

Informacje dodatkowe i objaśniające

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE

I. Informacje ogólne

1. Jednostka dominująca Stalprodukt Spółka Akcyjna z siedzibą w Bochni przy ulicy Wygoda 69, zarejestrowana jest przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w Krajowym Rejestrze Sądowym Przedsiębiorstw pod numerem KRS 0000055209. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno wg PKD 2432Z.
2. Stalprodukt S.A. powstał w dniu 1.07.1991 r. w procesie restrukturyzacji Huty im. Tadeusza Sendzimira (obecnie Oddział ArcelorMittal Poland S.A.), wykorzystując nowatorską ścieżkę prywatyzacji. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1.07.1992 r. z 60-proc. udziałem pracowników oraz 40-proc. udziałem Huty im. Tadeusza Sendzimira w Krakowie. Z chwilą rozpoczęcia działalności Spółka przejęła odpłatnie od HTS zapasy materiałów, produkcji w toku i wyrobów gotowych oraz wyposażenie byłego Zakładu Przetwórstwa Hutniczego HTS. W latach 1995-1996 Spółka wykupiła całość dzierżawionego majątku od Huty T. Sendzimira, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle, maszyny i urządzenia.

Akcje Spółki wprowadzone zostały do obrotu publicznego, a następnie giełdowego. Są one notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 6.08.1997 r.

3. Spółka dominująca jest producentem wysoko przetworzonych wyrobów ze stali, tj. blach i taśm elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników giętych na zimno, blach arkuszowych oraz taśm gorąco i zimno walcowanych, ochronnych barier drogowych i rdzeni toroidalnych.
Wydziały produkcyjne zlokalizowane są w Bochni, Krakowie i Tarnowie. Znaczna część produkcji trafia na rynki eksportowe, w tym głównie do krajów Unii Europejskiej.
Sprzedaż wyrobów produkowanych przez jednostkę dominującą prowadzona jest bezpośrednio przez Spółkę oraz poprzez ogólnopolską sieć dystrybucji, z oddziałami zlokalizowanymi w całym kraju, a kierowaną przez spółkę zależną Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Bochni.
4. Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w roku sprawozdawczym następujące jednostki powiązane:
 - Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni – spółka dominująca – produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników giętych na zimno, blach arkuszowych oraz taśm gorąco i zimno walcowanych, ochronnych barier drogowych i rdzeni toroidalnych. KRS - 0000055209, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
 - Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100% udziału w kapitale i liczbie głosów) – handel wyrobami hutniczymi. KRS - 0000096468, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
 - Stalprodukt-Zamość sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu – spółka zależna (100%) – produkcja stolarki budowlanej. KRS - 0000101449, Sąd Rejonowy w Lublinie;
 - Stalprodukt-Wamech sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – produkcja części zamiennych. KRS - 0000027930, Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia;

Informacje dodatkowe i objaśnienia

- Stalprodukt-Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – usługi w zakresie instalacji, remontów i konserwacji maszyn. KRS - 0000033016, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (51%) – handel wyrobami ze stali. KRS - 0000156736, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Ocynkownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni – spółka zależna (100%) – usługi cynkowania. KRS - 0000029073 Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia;
- Stalprodukt-MB sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – budowa i utrzymanie dróg i autostrad. KRS - 0000026878, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – ochrona mienia i osób. KRS - 0000123231, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- STP Elbud sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%) – produkcja konstrukcji stalowych i usługi cynkowania. KRS - 0000237732, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Cynk-Mal S.A. z siedzibą w Legnicy – spółka zależna (51%) – produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania. KRS 0000284987, Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej;
- Stalprodukt-Konstalbud sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – nie podjęła działalności gospodarczej po wykonaniu postanowień układu zawartego z wierzycielami w trakcie postępowania upadłościowego. KRS 0000036922, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia
- Anew Institute Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%) – projektowanie odnawialnych źródeł energii. KRS 0000310396, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia
- ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukowni – spółka zależna (86,92%) – wydobywanie rud metali żelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu. KRS 0000193278, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły n/w zmiany w strukturze Emitenta i jego Grupy kapitałowej :

- dokonano połączenia trzech spółek zależnych: STP Elbud sp. z o.o. jako spółki przejmującej oraz Ocynkownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o. i Stalprodukt-Konstalbud sp. z o.o. - jako spółek przejmowanych. Celem połączenia było uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Stalprodukt oraz poprawa efektywności jej działania. Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 2.04.2012 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia Wydz. XI Gospodarczy KRS.

- w miesiącu październiku 2012 r Spółka Stalprodukt odkupiła 49% udziałów od Konsorcjum Stali S.A. i od 19.10.2012 jest jedynym udziałowcem w spółce Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wyniosła 1 300,4 tys. zł i odpowiada wartości godziwej nabytych aktywów netto,

- w dniu 07 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 Bukowni, stanowiących 86,92% jej kapitału zakładowego. Wartość transakcji wyniosła 219 232 tys. zł, tj. 20 zł za jedną akcję.

Najważniejsze postanowienia umowy podane zostały do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 13 z dnia 7.11.2012 r.

ZGH „Bolesław” to największy w Polsce producent i dostawca cynku elektrolitycznego, posiadający dominującą pozycję na rynku krajowym. Zakup akcji ZGH „Bolesław” stanowi

Informacje dodatkowe i objaśniające

element realizacji strategii i rozwoju Grupy kapitałowej Stalprodukt SA, która obok wzmocnienia dotychczasowych obszarów działania, zakłada dalszy rozwój poprzez wejście w nowe obszary działalności i przejęcia. Zakup sfinansowano z zaciągniętego kredytu inwestycyjnego długoterminowego w Banku PKO BP S.A. w kwocie 100 000 tys. zł, a w pozostałej części ze środków własnych.

Wejście w życie umowy uzależnione było od spełnienia warunku zawieszającego, jakim było uzyskanie przez Stalprodukt zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji przedsiębiorstw, polegającej na nabyciu akcji ZGH „Bolesław” S.A. przez Emitenta. Zgodę taką uzyskano w dniu 16.11.2012 r., a dzień zamknięcia transakcji wyznaczony przez Ministerstwo Skarbu Państwa nastąpił 11.12.2012 r. poprzez wydanie odcinków zbiorowych akcji ZGH „Bolesław” S.A. spółce Stalprodukt S.A. Zarząd Spółki ustalił „dzień nabycia” na 31.12.2012 roku (pkt.11).

Poza w/w zmianami w strukturze Grupy kapitałowej Emitenta nie nastąpiły inne połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja lub zaniechanie działalności.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w Grupie, zajmuje się działalnością produkcyjną oraz wytycza kierunki działalności i rozwoju spółek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji Spółki i rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej oraz usługowej, a także tworzenia własnej sieci sprzedaży.

5. Czas trwania działalności Emitenta i jednostek z jego grupy kapitałowej nie jest oznaczony.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2012 r., a porównywalne dane finansowe za rok 2011.
Walutą funkcjonalną, jako podstawową walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa Grupa jest złoty polski. Waluta ta jest równocześnie walutą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
7. W okresie sprawozdawczym Zarząd Emitenta stanowili: Piotr Janeczek Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny oraz Antoni Noszkowski – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy i Józef Ryszka Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym wchodził: Stanisław Kurnik- przewodniczący, Maria Sierpińska – z-ca przewodniczącego, Kazimierz Szydłowski – sekretarz, Augustine Kochuparampil, Janusz Bodek i Sanjay Samaddar i Tomasz Plaskura .

8. W skład przedsiębiorstwa Emitenta oraz jednostek z grupy kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Stalprodukt. Żadne okoliczności nie wskazują na zagrożenie kontynuowania tej działalności.
10. Od 1 stycznia 2005 roku Stalprodukt S.A., jako Emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi

Informacje dodatkowe i objaśniające

w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Grupa zastosowała MSSF1 „zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy” w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami MSFF, a w zakresie nie uregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. Ustaw z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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. Ustaw z 2009 roku nr 33 poz. 259).

11. Wszystkie jednostki z grupy kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną.

Z uwagi na brak możliwości technicznych, konsolidacją nie objęto nabytej firmy ZGH „Bolesław” S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Stalprodukt i Grupy ZGH zostanie przedstawione w raporcie kwartalnym za I kwartał 2013 r. Zarząd Emitenta podjął bowiem decyzję o ustaleniu „dnia nabycia”, będącego dniem objęcia kontroli na 31.12.2012 roku. Za przyjęciem tej daty przemawia fakt, że jest to data na którą sporządza się sprawozdanie finansowe i praktycznie jest to dzień od którego zmienia się przepływ korzyści ekonomicznych.

W ustalonym powyżej terminie zostanie dokonane również rozliczenie ceny nabycia zgodnie z MSSF 3. Według posiadanej aktualnie wiedzy i informacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. wstępnego oszacowania wartości środków trwałych, zobowiązań warunkowych oraz zidentyfikowanych ryzyk i zagrożeń, Zarząd Emitenta szacuje, że cena nabycia firmy będzie zbliżona do wartości godziwej nabytych aktywów netto.

Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe uwzględniają zalecenia podmiotu uprawnionego do badania.

II. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości

1. Od 1.01.2005 r. Grupa stosuje zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, a także przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską, a w przypadkach nieuregulowanych w MSSF w oparciu o Ustawę o Rachunkowości.

Dla jasnego i pełnego zrozumienia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentujemy poniżej podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz inne zasady rachunkowości przyjęte w Grupie.

1.1. Aktywa trwałe

a/ na dzień przejścia na standardy międzynarodowe, zgodnie z MSSF1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka dominująca przyjęła wycenę użytkowanych dotychczas rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i zdecydowała stosować tę wartość jako oczekiwany (domniemany) koszt na ten dzień. Przeszacowania dokonano we własnym zakresie z udziałem służb technicznych, w oparciu o własną wiedzę techniczną i rynkową, z uwzględnieniem dotychczasowego okresu użytkowania środków, stopnia ich zużycia, dokonanych

Informacje dodatkowe i objaśnienia

ulepszeń, modernizacji i remontów. Dla użytkowanych w Spółce przed dniem przejścia na MSSF rzeczowych aktywów trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania i stawki amortyzacyjne: budynki 20 lat (5 %), budowle 10 lat (10 %), kotły 5 lat (20 %), maszyny i urządzenia ogólnego stosowania 5 lat (20 %), maszyny i urządzenia hutnicze 10 lat (10 %) oraz pozostałe urządzenia techniczne 5 lat (20 %).

Różnicę (nadwyżkę) z tytułu początkowej aktualizacji wyceny (przeszacowania) odniesiono na kapitał własny, jako zysk zatrzymany.

b/ pozycje rzeczowych aktywów trwałych, kwalifikujących się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo (w momencie przyjęcia do użytkowania) wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowa, rozbudowa, rekonstrukcja, modernizacja).

c/ po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, w bilansie wykazuje się je według modelu kosztu, tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwotę zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pomniejszenie w zakresie umorzenia nie dotyczy gruntów własnych, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

d/ każda z części składowych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, a okres ekonomicznego użytkowania tej części składowej różni się znacząco od przewidywanego okresu użytkowania całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

e/ środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 3 500 zł odpisuje się w koszty w momencie przekazania ich do użytkowania.

f/ pozostałe środki trwałe względnie ich odrębne i istotne części składowe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki szacowane na podstawie przewidywanego okresu ich użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej, o ile jest to kwota istotna. Wartość rezydualna to szacowana kwota, jaką jednostka uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas użytkowanych środków trwałych nie rozpoznano istotnych wartości rezydualnych.

W zakresie nowych inwestycji dotyczących maszyn i urządzeń Grupa przyjmuje okres ich ekonomicznej użyteczności 10 – 20 lat.

Stawki amortyzacyjne podlegają corocznej weryfikacji pod względem ich zgodności z ekonomicznym okresem użytkowania środków trwałych.

Weryfikacji podlegają również ewentualne ich wartości rezydualne.

g/ środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów powstających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Informacje dodatkowe i objaśniające

h/ koszty remontów kapitałnych środków trwałych są aktywowane i amortyzowane w okresach równych cykлом remontowym. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik okresu, w którym zostały poniesione.

i/ wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.

Wykazuje się je w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę ewentualnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Amortyzuje się je metodą liniową przez okres ich użytkowania, który powinien być ustalony w sposób wiarygodny. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji ale testom na utratę wartości. Na dzień bilansowy okres użytkowania wartości niematerialnych podlega weryfikacji.

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Ponieważ prawo to, podobnie jak grunty nie traci na wartości oraz posiada nieokreślony okres użytkowania, nie podlega amortyzacji i umorzeniu.

j/ w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany będzie test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżą wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odniesione zostaną w rachunek zysków i strat. Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następującej wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej mierzonej generowanymi przepływami pieniężnymi danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, dyskontowanymi do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn ich utworzenia. Skutki odwrócenia odpisów odnoszone są w rachunek zysków i strat na pozostałe przychody operacyjne.

k/ pożyczki i należności długoterminowe wycenia się wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady istotności.

Zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian ich wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie w którym powstały.

l/ nieruchomości inwestycyjne wyceniane są tak jak środki trwałe wg modelu kosztu, tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwoty zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i zakumulowanych odpisów z tytułu utraty wartości.

ł/ długoterminowe aktywa finansowe (udziały, akcje) wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o utratę ich wartości.

1.2. Aktywa obrotowe

Informacje dodatkowe i objaśniające

a/ zapasy - wycenia się wg rzeczywistych cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od ich wartości realizacji netto (cen sprzedaży netto). Wartość realizacji netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty ukończenia składnika zapasów oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość rozchodu wycenia się wg cen tych składników, które najwcześniej nabyto (zasada FIFO „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”).

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku zawiera koszt bezpośrednich materiałów, robocizny i innych kosztów, a także odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- * wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- * ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny.

Wszelkie odpisy wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt operacyjny okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów lub w przypadku istnienia wyraźnych dowodów zwiększenia wartości realizacji netto, następuje przywrócenie kwoty dokonanego uprzednio odpisu (odwrócenie odpisu). Kwota odpowiadająca przywróceniu wartości zapasów ze względu na wzrost wartości realizacji netto, ujmowana jest jako zmniejszenie kosztów zapasów uznanych w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiło przywrócenie wartości.

Grupa prowadzi ewidencję ilościowo wartościową materiałów. Dopuszcza się odpisywanie w koszty zakupów materiałów z pominięciem ewidencji ilościowo-wartościowej, pod warunkiem że materiały te zostaną przekazane do zużycia natychmiast po ich zakupie.

Części zamienne do maszyn i urządzeń o długotrwałym okresie użytkowania prezentuje się w bilansie w poz. rzeczowych aktywów trwałych.

b/ należności i roszczenia krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług - ujmuje się wg kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na należności nieściągalne, obciążających pozostałe koszty operacyjne.

Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy wg średniego kursu na ten dzień, przyjmując do wyceny kursy tego banku, w którym Spółka dominująca posiada największe obroty dewizowe. Natomiast transakcje w walutach obcych wyceniane są po kursie natychmiastowego wykonania na dzień zawarcia transakcji.

Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstają (przychody /koszty finansowe).

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące na:

- należności krajowe nie zapłacone w ciągu 6 miesięcy oraz na należności eksportowe powyżej 9 miesięcy,
- należności sporne oraz dotyczące postępowań likwidacyjnych i upadłościowych, a także układowych i ugodowych,
- odsetki od należności, naliczone a nie zapłacone.

c/ środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Wycenia się je

Informacje dodatkowe i objaśniające

w ich wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie zamknięcia, stanowiącym natychmiastowy kurs wymiany. Powstałe w związku z tym różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

- 1.3. Kapitał własny** Grupy obejmuje: kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego. Wszystkie kapitały wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość akcji własnych pomniejsza kapitał własny.

Kapitał podstawowy (akcyjny) wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Kapitał podstawowy reprezentują akcje zwykłe na okaziciela oraz akcje imienne uprzywilejowane.

Kapitał zapasowy tworzony jest w spółce dominującej obowiązkowo (ustawowo) i ma służyć na pokrycie ewentualnego braku w kapitale akcyjnym. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółka musi przeznaczać na kapitał zapasowy co najmniej 8% rocznego zysku netto do momentu gdy kapitał ten nie osiągnie 1/3 kapitału akcyjnego.

Kapitał zapasowy zwiększa się o nadwyżki przy wydaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz różnicę z aktualizacji wyceny środków trwałych, które zostały zlikwidowane lub sprzedane. Dodatkowo kapitał zapasowy został zwiększony w 2005 roku z tytułu aktualizacji środków trwałych do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF, jako zysk zatrzymany.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnice z aktualizacji wyceny środków trwałych, gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, oprócz wartości wynikającej z przeszacowania na dzień przejścia na MSSF, którą odniesiono do kapitału zapasowego jako zysk zatrzymany. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z zysku, o podziale którego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitały te służą finansowaniu inwestycji i środków obrotowych oraz pokryciu ewentualnych strat. O wykorzystaniu tych kapitałów decyduje WZA.

W odrębnej pozycji pasywów w sprawozdaniu skonsolidowanym wykazuje się kapitał mniejszości, stanowiący udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do jednostek innych niż objęte konsolidacją.

- 1.4. Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe (leasing)** wykazuje się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady istotności. Koszty odsetkowe przypisywane są do odpowiednich okresów i ujmowane w rachunku zysków i strat.
- 1.5. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe** ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu natychmiastowego wykonania (wymiany), będącego kursem zamknięcia na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych w rachunku zysków i strat.
- 1.6. Rezerwy** tworzy się wówczas gdy istnieje:

Informacje dodatkowe i objaśniające

- obowiązek (prawny lub zwyczajowy) w dniu bilansowym będący wynikiem przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków finansowych,
- możliwość dokonania wiarygodnego wyliczenia szacunkowego.

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na:

- przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego, spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony, w myśl prawa bilansowego i przepisów podatkowych,
- świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne),
- inne rezerwy na przewidywane lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych, mające znaczny wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego, z zachowaniem zasady istotności.

Rezerwa na podatek dochodowy tworzona jest 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. Rezerwę na podatek odroczony tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, a aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Różnica między stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy lub kapitał własny, jeżeli rezerwy i aktywa dotyczą operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym.

Rezerwa na odprawy emerytalne ustalana jest metoda aktuarialną, a jej wysokość uzależniona jest od dotychczasowego okresu zatrudnienia określającego stopień wypracowania świadczenia, a także od wskaźnika rotacji zatrudnienia, prawdopodobieństwa wypłaty i stopy dyskonta. Rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczane są na dzień bilansowy, kończący rok obrotowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy

1.7. Rachunek zysków i strat - zasady ustalania wyniku finansowego.

1. Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług pomniejszoną o podatek od towarów i usług VAT.

Przychody ujmowane są w dwóch istotnych kategoriach:

- sprzedaż produktów (w tym usług),
- sprzedaż towarów i materiałów.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

2. Koszty sprzedanych produktów i usług, towarów i materiałów obejmują koszty bezpośrednio związane z ich wytworzeniem lub nabyciem.

Koszt własny prezentowany jest w podziale na dwie podstawowe kategorie:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w tym usług),
- wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem jednostką oraz koszty administracji i reprezentacji.

3. Na wynik finansowy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych na dodatnimi,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Salda zrealizowanych różnic kursowych dodatnich i ujemnych, salda z aktualizacji należności i zapasów oraz rozliczenia rezerw na świadczenia pracownicze odnoszone są w rachunku zysków i strat do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów lub wartości sprzedanych towarów i materiałów.

4. Na przychody z tytułu odsetek, naliczanych wg zasady memoriałowej tworzy się odpis (rezerwę) w pełnej wysokości, stosując zasadę ostrożności. W rachunku zysków i strat ujmuje się odsetki otrzymane według zasady kasowej.

5. Koszty operacyjne rozpoznawane są w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione (MSR 23).

6. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok obrotowy, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych. Podatek odroczony omówiony został w pkt. 1.6 .

Informacje dodatkowe i objaśnienia

7. Przyjęto zasadę grupowania kosztów w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 oraz rozliczania ich wg typów działalności na kontach zespołu 5. Grupa stosuje i przedstawia w sprawozdaniu wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

1.8. Leasing.

Środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na korzystającego zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie wg modelu kosztu, tak jak wszystkie składniki rzeczowego majątku trwałego. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe księgowane są bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Środki trwale używane na podstawie leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania. Umowy leasingu, przy których całe ryzyko i pożytki ponosi leasingodawca, są klasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy.

1.9. Ujemna wartość firmy.

Zgodnie z MSSF Nr 3, ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy, która powstała przed dniem przejścia na MSSF, została usunięta z bilansu i odpisana w całości w niepodzielony wynik z lat poprzednich, zwiększając tym samym kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 1.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

1.10. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a/ skonsolidowane sprawozdanie finansowe i skonsolidowane dane porównywalne sporządzono metoda pełną w następujący sposób:

- skonsolidowany bilans sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji aktywów i pasywów jednostek objętych konsolidacją oraz dokonanie eliminacji związanych ze wzajemnymi rozrachunkami, zyskami zatrzymanymi w zapasach oraz wartością udziałów w spółkach zależnych w powiązaniu z ich kapitałami zakładowymi,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz zestawienie całkowitych dochodów sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji przychodów i kosztów za okres sprawozdawczy jednostek konsolidowanych oraz dokonanie wyłączeń obrotów ze wzajemnych transakcji oraz zysków zatrzymanych w zapasach,
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji zmian w kapitałach spółek konsolidowanych dotyczących transakcji z właścicielami oraz wyłączenie transakcji wzajemnych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji rachunków za okres sprawozdawczy oraz dokonanie wyłączeń dotyczących procedur konsolidacyjnych bilansu i rachunku zysków i strat.

- b/ na skonsolidowany wynik netto składa się wynik netto jednostki dominującej, wynik netto jednostek zależnych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem tych jednostek oraz udział w zyskach w jednostkach stowarzyszonych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki stowarzyszonej.

Skonsolidowany wynik netto obejmuje:

Informacje dodatkowe i objaśniające

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zyski (straty) mniejszości.

1.11. Profesjonalny osąd, szacunki i założenia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu jednostki dominującej profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana.

Główne założenia i szacunki w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości dotyczące wielkości bilansowych to:

- a/ odpisy aktualizujące wartość należności,
- b/ odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- c/ rezerwy na odprawy emerytalne,
- d/ aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- e/ okresy amortyzacji środków trwałych.

Wg naszej wiedzy nie istnieje znaczące ryzyko wystąpienia korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, w związku z dokonanymi szacunkami.

III. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

1. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki rachunkowości), które w istotny sposób wpłynęłyby na sytuację majątkową i finansową oraz wynik działalności Grupy.

2.1 Zmiany w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości w roku 2012:

Rok 2012, nie przyniósł wielu nowych obowiązków spółkom sporządzającym sprawozdania zgodnie z zasadami międzynarodowymi. Praktycznie w roku 2012 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wprowadziła tylko trzy poprawki.

Zmiana MSSF 7 „Instrumenty finansowe”- „Ujawnienia – Przeniesienie aktywów finansowych”

Informacje dodatkowe i objaśniające

Rada zwiększyła wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat przeniesienia aktywów finansowych. Dotyczy to przeniesień, które:

- a) skutkują usunięciem aktywów z bilansu w przypadku, gdy jednostka nadal utrzymuje zaangażowanie w przeniesionych aktywach oraz
- b) nie powodują usunięcia aktywów z bilansu, ale skutkują powstaniem odpowiadającego im zobowiązania.

Dodatkowe obowiązki informacyjne mają zwiększyć przejrzystość informacji o transakcjach przeniesienia aktywów finansowych, szczególnie w przypadku sekurytyzacji. Użytkownicy sprawozdań finansowych uzyskują wiedzę o powiązaniu przeniesionych aktywów z powstającymi zobowiązaniami oraz o ryzykach związanych z utrzymaniem zaangażowania w usuniętych aktywach.

Zmiany obowiązują począwszy od sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później. Dla spółek, dla których rok sprawozdawczy zgodny jest z rokiem kalendarzowym, oznacza to konieczność stosowania nowych regulacji do sprawozdania za 2012 rok.

Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – „Głęboka hiperinflacja i usunięcie sztywnych dat”

Rada MSR wprowadza do MSSF1 dwie zmiany.

- a) do tej pory MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od tego, czy transakcja nastąpiła przed, czy po 1 stycznia 2004 roku; proponowana zmiana polega na zastąpieniu tej daty dniem przejścia na MSSF,
- b) wprowadzono zasady postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie bardzo wysokiej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki wzrostu cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.

Międzynarodowy standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 dotyczy wyłącznie spółek, które rozpoczynają korzystanie z MSSF. Powyższe zmiany nie dotyczą zatem jednostek, które sporządzają już sprawozdania według zasad międzynarodowych.

Zmiany obowiązują począwszy od sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później, a więc spółki, których rok obrotowy jest zgodny z kalendarzowym, stosują poprawiony MSSF 1 od 2012 roku.

Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy” – „Podatek odroczony: odzyskanie wartości aktywów”

Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób należy kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe inaczej traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i poprzez zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej wykorzystania. Należy w takiej sytuacji założyć, że nieruchomość zostanie sprzedana. Jeśli nieruchomość jest elementem modelu biznesowego, w ramach którego korzyści z nieruchomości uzyskiwane są w dłuższym okresie, a nie poprzez ich zbycie, powyższe założenie się uchyla i do kalkulacji podatku odroczonego przyjmuje wykorzystanie nieruchomości inne niż skutek sprzedaży.

Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia

Informacje dodatkowe i objaśniające

W/w zmiany do standardów, nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Stalprodukt.

2.2 Zmiany w Standardach wchodzące w życie od 2013 r.:

Na 2013 rok Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości przygotowała szereg zmian i nowych standardów, które mogą spowodować konieczność wprowadzenia korekt w sprawozdaniach finansowych:

a) Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – „Prezentacja elementów innych dochodów całkowitych” (Presentation of Items of Other Comprehensive Income).

Rada zmieniła wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:

- elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) i
- elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiany obowiązują począwszy od sprawozdań za okresy rozpoczynające się 1 lipca 2012 roku lub później, ale zezwolono na zastosowanie ich wcześniej. Spółki, których rok obrotowy zgodny jest z kalendarzowym, mają obowiązek zastosowania zmiany dopiero do sprawozdań finansowych za rok 2013. Zmiany zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

b) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (Consolidated Financial Statements), MSSF 11 „Wspólne umowy” (Joint Arrangements), MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (Separate Financial Statements), MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (Investments in Associates and Joint Ventures)

Rada opublikowała nowe standardy i zmieniła dotychczasowe dokumenty regulujące kwestie związane z konsolidacją. Zmiany te są po części konsekwencją ostatniego kryzysu finansowego i pojawiających się głosów krytycznych wobec wymogów dotychczasowych przepisów. Komentatorzy zwracali uwagę, że dotychczasowe regulacje nie gwarantowały odzwierciedlenia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych pełnego narażenia na ryzyko, które wiąże się z zastosowaniem, szczególnie przez banki, jednostek specjalnego przeznaczenia, sekurytyzacji i innych tego typu konstrukcji. Poprzez wdrożenie nowych standardów ujednolicona została definicja kontroli dla wszystkich typów jednostek, w które zainwestował podmiot sporządzający sprawozdanie finansowe. Rada oczekuje, że dzięki temu trudniej będzie uniknąć obowiązku konsolidacji poprzez transfer części aktywów do jednostek specjalnego przeznaczenia.

Nowy MSSF 10 zastępuje większą część dotychczasowego MSR 27. Standard zawiera nową definicję kontroli (trzy warunki kontroli: wpływ, narażenie/prawo do zmiennych wpływów z inwestycji, zdolność do wywierania wpływu na kwotę tych wpływów). Dla większości standardowych grup kapitałowych nie oznacza ona zmian w konsolidacji. Zmiany dotyczą głównie jednostek, dla których wg dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny.

Informacje dodatkowe i objaśniające

MSSF 11 zastąpi dotychczasowy MSR 31. Podstawową zmianą jest likwidacja możliwości rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym sposobem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności.

Zmiany w MSR 27 i MSR 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10 i MSSF 11.

Zmiany MSR 27 i 28 oraz nowe standardy będą obowiązywać dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później. Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze tych standardów do stosowania. Przewiduje się, że standardy będą obowiązkowo stosowane w UE począwszy od 2014 roku, jednak ich wcześniejsze stosowanie będzie dozwolone od 2013 roku.

c) MSSF 12 „Informacje o udziałach w innych jednostkach” (Disclosure of Interests in Other Entities)

Nowy MSSF 12 ustanawia wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostek, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury.

Zmiana będzie obowiązywała dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później. Unia Europejska nie zaakceptowała jeszcze tego standardu do stosowania. Przewiduje się, że standard będzie obowiązywał w UE począwszy od 2014 roku, jednak jego wcześniejsze stosowanie będzie dopuszczane od 2013 roku.

d) MSSF 13 „Wycena do wartości godziwej” (Fair Value Measurement)

Nowy standard ujednolici pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Oprócz tego standard zawiera wymogi dotyczące ujawnień o wycenie do wartości godziwej. W wyniku wprowadzenia MSSF 13 odpowiednio skorygowano standardy, które dopuszczały wycenę aktywów lub pasywów w wartości godziwej.

Zmiana będzie obowiązywała dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard nie został jeszcze zaakceptowany przez UE.

e) Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Rada MSR wprowadziła do MSR 19 szereg zmian, z których największa dotyczy programów określonych świadczeń. Zlikwidowano metodę „korytarzową”, która pozwalała na odroczenie zysków lub strat oraz wprowadzono wymóg prezentacji skutków wyceny aktywów i zobowiązań w pozostałych dochodach całkowitych.

Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później i zostały zaakceptowane przez UE.

f) KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” (Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine)

Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację nr 20, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na

Informacje dodatkowe i objaśniające

wydobyta przy okazji rudy) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów).

Interpretacja obowiązuje począwszy od okresów rocznych, które rozpoczynają się 1 stycznia 2013 roku lub później, jednak nie została jeszcze zaakceptowana przez Unię Europejską.

g) Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
- według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.

Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez UE.

h) Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 i MSR 32 wprowadzone w ramach corocznych zmian do standardów:

- MSSF 1: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
- MSSF 1: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.
- MSR 1: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
- MSR 1: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34: spójność wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.

Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez UE.

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

i) Zmiana MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwotach netto. Spółki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie.

Zmiany będą obowiązywały dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez UE.

Zarząd spółki dominującej 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 finansowym dodatkowych lub zmienionych ujawnień.

3. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w stosunku do wcześniej opublikowanych danych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012 r. wystąpiły różnice, które przedstawiono w poniższym zestawieniu:

w tys. zł			
Wyszczególnienie	Było	Jest	Różnica
Rachunek zysków i strat			
I. Przychody ze sprzedaży	1 808 703	1 808 717	+24
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 594 096	1 593 841	-255
VI. Zysk na sprzedaży	76 636	76 889	253
IX. Zysk z działalności operacyjnej	74 936	75 189	253
XII. Zysk brutto	77 145	77 396	251
XIV. Zysk netto	59 834	60 089	255
Bilans			
I. Aktywa trwałe	1 330 244	1 370 290	40 046
1. wartości niematerialne w tym:	22 248	42 273	20 025
- prawo wieczyst. użytk. gruntów	20 240	40 264	20 024
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 039 966	1 019 993	-19 973
3. Inwestycje długoterminowe	266 125	306 125	40 000
5. Długoterminowe rozliczenia m/o	1 905	1 899	-6
II. Aktywa obrotowe	705 827	706 026	199
1. zapasy	328 095	328 302	207
2. należności	293 682	293 674	-8
Aktywa razem	2 036 071	2 076 316	40 245
I. Kapitały własne	1 576 964	1 577 220	256
II. Zobowiązania i rezerwy	459 107	499 096	39 989
Pasywa razem	2 036 071	2 076 316	40 245

Powstałe różnice mają nieistotny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. Wynikają one z dokonanych drobnych korekt w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek konsolidowanych w związku z badaniem przez biegłych audytorów oraz uzupełnienia

Informacje dodatkowe i objaśnienia

ceny nabycia akcji ZGH „Bolesław” S.A. o zobowiązanie inwestycyjne Emitenta do podniesienia kapitału zakładowego tej spółki o 40 000 tys. zł.

Wykazane powyżej zmiany w „Rachunku zysków i strat” oraz w „Bilansie” znalazły odbicie w odpowiednich pozycjach „Zestawienia zmian w kapitale własnym” oraz „Rachunku przepływów środków pieniężnych”.

4. W okresie sprawozdawczym nie było potrzeby dokonywania korekt błędów podstawowych, które miałyby wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Grupy.

IV. Sprawozdawczość wg segmentów

Zgodnie z MSSF 8 **segment operacyjny** to część składowa jednostki:

- która organizuje działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty
- której wyniki podlegają regularnym przeglądom i ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentów,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych opartych na raportach wewnętrznych stosowanych w rachunkowości zarządczej.

Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w jednostce dominującej wyróżnia się dwa segmenty operacyjne:

- Segment Blach Elektrotechnicznych DB,
- Segment Profili DP.

Dla tych segmentów dostępne są oddzielne informacje finansowe, które Zarząd jednostki dominującej wykorzystuje do oceny wyników segmentów zarówno dla celów systemu premiowania opartego na wypracowanej marży pokrycia, jak i alokacji zasobów do danego segmentu.

Dane te są dostępne dla jednostki dominującej, natomiast dla Grupy kapitałowej podlegają przekształceniu w zakresie segmentu profili.

Segment profili obejmuje następujące wyroby: kształtowniki gięte na zimno, ochronne bariery drogowe oraz blachy i taśmy cięte zimno i gorąco walcowane.

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne.

W sprawozdawczości skonsolidowanej dotyczącej Grupy Kapitałowej Stalproduktu wyróżnia się dodatkowo **Segment towarów**, który dotyczy towarów handlowych dystrybuowanych przez ogólnopolską sieć sprzedaży zarządzaną przez spółkę Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o. oraz spółkę Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. W sprawozdaniu jednostkowym natomiast towary wykazywane są, jako niespełniające ilościowego kryterium wyznaczania segmentów, wraz z pozostałymi usługami w „**pozostalej działalności**” dla zbilansowania wyników jednostki dominującej.

Od 1.01.2013r w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Stalprodukt wprowadzony zostanie dodatkowy segment „**Segment cynku**”, obejmujący działalność Grupy kapitałowej Zakłady Górnico-Hutnicze „Bolesław” S.A.

Przychody segmentu dotyczą wyłącznie sprzedaży klientom zewnętrznym. Przychody innym segmentom podlegają w sprawozdaniu skonsolidowanym wyłączeniu.

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

Koszty segmentu obejmują koszty własne sprzedaży łącznie z kosztami sprzedaży, które wynikają z działalności operacyjnej segmentu. Koszty segmentu nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych, których nie można bezpośrednio przyporządkować (przypisać) do segmentu, kosztów ogólnozakładowych, kosztów finansowych i obciążeń z tytułu podatku dochodowego.

Wynik segmentu (zysk/strata segmentu) jest różnicą pomiędzy przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa (pasywa) segmentu stanowią aktywa operacyjne (pasywa operacyjne) wykorzystywane przez segment (powstałe) w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu (wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności od odbiorców, zobowiązania wobec dostawców) lub przypisać do tego segmentu w oparciu o rozsądne podstawy np. udział segmentu w wielkości sprzedaży, zysku (pozostałe aktywa i pasywa).

Do sprawozdawczości wg segmentów stosuje się te same zasady rachunkowości w tym metody wyceny, które zaprezentowano w pkt. II niniejszej Informacji, z uwzględnieniem powyższych ustaleń.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2011 i 2012 zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

**Informacja o segmentach operacyjnych za rok 2011
w tys. zł**

Wyszczególnienie	Segment blach elektrotechnicz- nych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolidowana
Przychody segmentu	666 601	1 067 924	120 131	148 239	2 002 895
Koszty segmentu	528 573	1 011 474	112 527	125 830	1 778 404
Wynik segmentu	138 028	56 450	7 604	22 409	224 491
Pozostałe przychody operac. i finans. nie przyporz. segment.					11 437
Pozost.koszty ogólne ,operacyj. i finans. nie przyp. segment.					87 564
Zysk brutto					148 364
Podatek dochodowy					31 574
Zysk netto					116 790
Aktywa segmentu	725 541	872 301	32 559	189 880	1 820 281
Aktywa nie przypis. segment.					14 797
Aktywa skonsolid. ogółem					1 835 078
Zobowiązania ogółem	49 882	219 369	7 268	39 411	315 930
Nakłady inwestycyjne	28 140	16 485	108	18 347	63 080
Amortyzacja	21 814	20 116	915	7 980	50 831

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśnienia

**Informacja o segmentach operacyjnych za rok 2012
w tys. zł**

Wyszczególnienie	Segment blach elektrotechnicz- nych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolidowana
Przychody segmentu	544 983	1 046 639	108 514	108 581	1 808 717
Koszty segmentu	459 782	1 003 331	103 894	95 220	1 662 227
Wynik segmentu	85 201	43 308	4 620	13 361	146 490
Pozostałe przychody operac. i finans. nie przyporz. segment.					17 796
Pozost.koszty ogólne ,operacyj. i finans. nie przyp. segment.					86 890
Zysk brutto					77 396
Podatek dochodowy					17 307
Zysk netto					60 089
Aktywa segmentu	735 716	845 023	35 321	185 688	1 801 748
Aktywa nie przypis. segment.					274 568
Aktywa skonsolid. ogółem					2 076 316
Zobowiązania ogółem	145 150	270 207	14 820	68 919	499 096
Nakłady inwestycyjne	68 393	7 978	-	24 639	101 010
Amortyzacja	23 203	21 534	788	8 464	53 989

V. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

1. Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

Instrument finansowy to każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego w jednym podmiocie i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego w drugim.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółek z grupy kapitałowej.

Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności.

Ponadto Grupa posiada nieznaczące udziały w innych podmiotach, stanowiących inwestycje długoterminowe.

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane wg kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu, uwzględniając kryterium ceny nabycia, instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Informacje dodatkowe i objaśniające

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Dotyczy to instrumentów finansowych nabytych w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Są one wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- pożyczki i należności – są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, a zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wszystkie pozostałe aktywa finansowe) – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktualnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie technik wyceny.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do takich przesłanek należą między innymi: poważne problemy finansowe dłużnika, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, niekorzystne zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym i rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się znacznego spadku wartości godziwej instrumentu. Gdy takie przesłanki istnieją należy dokonać oszacowania utraty wartości i dokonać odpisu aktualizującego.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natychmiast w rachunku zysków i strat. Instrumenty pochodne prezentowane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Wartość godziwa instrumentów pochodnych, którymi obrót odbywa się na rynkach regulowanych oraz papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy.

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, których ceny nie są notowane na rynkach regulowanych oraz pozostałych instrumentów finansowych, spółka stosuje różne metody i założenia, które bazują na warunkach rynkowych występujących na każdy moment bilansowy.

Zazwyczaj stosowane są notowania rynkowe lub notowania dealerów dla określonych lub podobnych instrumentów. Inne techniki, jak na przykład modele wyceny opcji lub zdyskontowana wartość przyszłych oszacowanych przepływów pieniężnych, wykorzystywane są do ustalenia wartości godziwej pozostałych instrumentów.

Przyjmuje się, że wartości nominalne aktywów i zobowiązań finansowych o terminie wymagalności krótszym niż jeden rok, odwzorowują ich wartości godziwe, co oznacza, że nie wymagają dyskontowania.

2. Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru.

Działalności Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahań kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Emitenta koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Zarządzanie ryzykiem finansowym w spółce dominującej prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem umiejscowionym w pionie Dyrektora Finansowego. Głównym celem jest minimalizacja negatywnych efektów zmian zewnętrznych na wyniki uzyskiwane przez Spółkę. W zależności od rodzaju ryzyka oraz jego wielkości spółka stosuje odpowiednie instrumenty mające na celu jego rozpoznanie, oszacowanie oraz zabezpieczenie.

Zarządzanie ryzykiem w jednostkach podporządkowanych prowadzone jest samodzielnie pod nadzorem jednostki dominującej.

Do głównych rodzajów ryzyka związanych z działalnością Grupy należą:

- a/ ryzyko kredytowe,
- b/ ryzyko płynności,
- c/ ryzyko rynkowe, w tym:
 - stopy procentowej,
 - walutowe,
- d/ ryzyko kontraktowe.

Ryzyko kredytowe,

Ryzyko kredytowe w spółce dominującej ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (gwarancje bankowe, akredytywy, weksle, poręczenia) oraz poprzez stały monitoring należności przeterminowanych. W celu bieżącej kontroli działły handlowe oraz dział finansowy zobowiązane są do stosowania zasad określonych w procedurach: kredytowej oraz windykacyjnej. Procedury te określają sposób doboru kontrahentów, ustalania limitów kredytowych oraz postępowanie w przypadku przeterminowań należności. Jednostki powiązane prowadzą w tym zakresie własną politykę, polegającą m.in. na współpracy z towarzystwami ubezpieczającymi należności.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość przyjętych zabezpieczeń:

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśnienia

Tabela 1 (wartość przyjętych zabezpieczeń)

L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczonego ryzyka	2011			2012		
			Kwota	Waluta	tys. PLN	Kwota	Waluta	tys. PLN
1	Gwarancje bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 900 000	PLN	1 900	1 500 000	PLN	1 500
2	Gwarancje bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	6 205 976	EUR	27 411	2 565 000	EUR	10 486
3	Gwarancje bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	2 675 820	USD	9 144	8 680 182	USD	26 905
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	14 914 501	PLN	14 915	20 813 631	PLN	20 814
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	7 120 000	EUR	31 448	11 420 000	EUR	46 687
	Razem				84 818			106 392

Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej należności powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 265 792 tys. PLN (dla jednostki dominującej 174 077 tys. PLN). Średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych za 12 miesięcy 2012 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności) dla Grupy wskaźnik ten wynosi 22,08 % według stanu na 31.12.2012 r.

Tabela 2

Kwota narażona na ryzyko w tys. PLN	2012	2011
1. Wartość bilansowa salda należności	293 674	361 202
2. Wystawione gwarancje i akredytywy	78 510	35 326
3. Wartość godziwa transakcji pochodnych	0	0
4. Przyjęte zabezpieczenia	106 392	84 818
5. Należności w stosunku do jednostek powiązanych	0	0
Kwota narażona na ryzyko	265 792	311 710

Należy stwierdzić, że większość klientów Grupy to klienci, z którymi spółki z Grupy współpracują od wielu lat.

W chwili obecnej Grupa nie posiada należności restrukturyzowanych tzn. należności w stosunku do klientów z którymi zawarła porozumienie co do odroczenia płatności.

Mając na uwadze powyższe, jakość kredytową portfela handlowego należy określić jako dobrą. Wiekowanie należności przedstawione zostało w notach objaśniających pozycje bilansu nr 6d - 6e.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Ryzyko płynności,

Zarządzanie ryzykiem płynności sprowadza się do kontroli przepływów finansowych oraz zabezpieczania możliwości finansowania zewnętrznego, w szczególności: ściągłości należności oraz zabezpieczenia w postaci linii kredytowych.

W obecnej dobrej kondycji finansowej Grupa, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania środkami własnymi, ryzyko płynności nie występuje. Jednakże mając na uwadze znaczne wydatki inwestycyjne, celem zabezpieczenia, spółka dominująca na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe.

Ryzyko rynkowe,

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę to ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

Rynek stóp procentowych jest na bieżąco obserwowany i w przypadku zmiany tendencji jednostka dominująca podejmie odpowiednie działania, mające na celu zabezpieczenie przed wzrostem stóp procentowych.

Ryzyko walutowe,

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzwspólnotowej wymianie towarów jest EUR. W zakresie ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR/PLN, jednostka dominująca korzysta z zabezpieczeniami naturalnego, bowiem sprzedaż w poszczególnych okresach równoważona jest zakupami wyrażonymi bądź denominowanymi w EUR. Dodatkowo stale badana jest pozycja walutowa. Zdarza się, że w okresie dwu do trzech tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do obrotów jest niewielka.

Drugą walutą w której prowadzone są rozrachunki jest USD. Udział jej w rozrachunkach nie jest znaczny, a pozycja walutowa badana jest na bieżąco.

Ryzyko kontraktowe,

Ryzyko kontraktowe powstaje w sytuacji, gdy zawarto z klientem umowę sprzedaży towaru na określonych warunkach dostawy, co skutkuje powstaniem zobowiązania po stronie Grupy wobec kontrahenta do wydania określonej partii towaru, przy czym aby wykonać to zobowiązanie Spółka dominująca musi przystąpić do produkcji przed uzyskaniem pełnej zapłaty. Powstała sytuacja skutkuje ponoszeniem przez Spółkę ryzyka w postaci nieodebrania gotowego towaru przez kontrahenta.

Ryzyko kontraktowe występuje w zasadzie wyłącznie w przypadku przyjmowania zamówień na niestandardowe produkty i ocenianie jest przez osobę przyjmującą zamówienie. Ograniczane jest poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (patrz ryzyko kredytowe), bądź poprzez przyjmowanie częściowej, bądź całkowitej przedpłaty na zamówione towary, przed rozpoczęciem produkcji.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Rachunkowość zabezpieczeń,

Ze względu na niewielką wartość wykorzystania instrumentów pochodnych Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w pełnym zakresie. Wartości bilansowe poszczególnych instrumentów finansowych należy uznać za godziwe, gdyż przeprowadzone ich wyceny wg. zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej wyceny wykazały nieistotne różnice.

Zarządzanie kapitałem,

Zarządzanie kapitałem odbywa się na szczeblu jednostki dominującej.

Polityka Zarządu Emitenta zakłada utrzymywanie silnej bazy kapitałowej w celu zachowania zaufania inwestorów, wierzycieli i rynku oraz zdolności do kontynuowania i dalszego rozwoju działalności Grupy z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji. Zgodnie z tą polityką i procedurami wewnętrznymi jednostka dominująca monitoruje wielkość, strukturę i rentowność kapitału własnego ogółem oraz kapitału obrotowego (pracującego) na podstawie obowiązujących wskaźników ekonomicznych.

W roku 2012 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane zarówno z płynnością zostały zrealizowane. Podstawowe wskaźniki dotyczące struktury kapitału i zarządzania kapitałem obrotowym, określone w planie finansowym osiągnęły wartości oczekiwane, co umożliwiło realizację celów jednostki dominującej, jej sprawne i pewne funkcjonowanie oraz pozyskanie środków na dalszy rozwój.

W okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość dla akcjonariuszy, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcje uległ obniżeniu z 18,40 zł w roku 2011 do 10,19 zł w roku 2012 r

Zmiany w kapitale własnym w latach 2011 i 2012 przedstawione zostały w „Zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2012 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy pasywów uległ obniżeniu z 0.82 do 0.76.

Umiejętność zarządzania kapitałem obrotowym zwiększa zyskowność i redukuje ryzyko niedoborów gotówki. W tym zakresie należy zwrócić uwagę w szczególności na następujące działania:

- Jednostka dominująca zarządza należnościami poprzez ocenę kondycji klientów, ustalania limitów kredytowych, zabezpieczeń, monitoring należności i ewentualna windykacje, zgodnie z obowiązującymi procedurami. Wynikiem prawidłowego zarządzania ryzykiem w tym zakresie jest utrzymanie należności przeterminowanych na minimalnym poziomie
- Głównym celem zarządzania zapasami w jednostce dominującej jest ocena korzyści i kosztów oraz ich zrównoważenie. Prowadzone są systematyczne działania dotyczące zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wsadu w celu terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie.
- Jednostka dominująca utrzymywała środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokując je w korzystne i bezpieczne lokaty krótkoterminowe, z uwagi na konieczność finansowania bieżących wydatków, wynikających z działalności operacyjnej jak również planowanych wydatków inwestycyjnych.

Informacje dodatkowe i objaśnienia

Zarządzanie kapitałem w spółkach zależnych prowadzone jest samodzielnie przez zarządy tych spółek z zastosowaniem polityki przyjętej przez jednostkę dominującą oraz pod jej nadzorem i monitoringiem.

O prawidłowym zarządzaniu kapitałem świadczy fakt, że Grupa osiągała zadawalającą płynność finansową w ciągu całego okresu sprawozdawczego oraz terminowo regulowała zobowiązania wobec pracowników, budżetu i dostawców.

VI. Pozostałe informacje i wyjaśnienia

1. W roku 2012 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.
2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 101 010 tys. zł. Na ochronę środowiska naturalnego nakładów nie poniesiono. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2013 wyniosą około 120 000 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
3. Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi polegają na ciągłym wzajemnym świadczeniu dostaw i usług, niezbędnych do bieżącej działalności. Są to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej. Inne znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi, tj. przeniesienie praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym jak i darmowym nie wystąpiły.

3.1. Dane dotyczące spółek powiązanych :

Podmioty uznaje się za powiązane jeśli jeden z podmiotów posiada zdolność kontrolowania drugiego podmiotu lub wywierania znaczącego wpływu na podejmowane przez drugi podmiot decyzje operacyjne lub finansowe. Do uznania danej jednostki za podmiot powiązany Emitent stosuje zasady określone w par. 9 MSR 34.

- a/ stopień udziału jednostki dominującej w zarządzaniu wynosi 51% w spółce Cynk-Mal S.A. z siedzibą w Legnicy, 86,92 % w ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie natomiast w pozostałych podmiotach powiązanych 100%
- b/ wzajemne należności i zobowiązania Emitenta i jednostek powiązanych oraz przychody i koszty z wzajemnych transakcji przedstawione zostały w poniższych tabelach. Zestawienia nie obejmują ZGH „Bolesław” SA gdyż dzień przejęcia spółki ustalono na 31.12.2012 r.

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśnienia

**Dane liczbowe spółek powiązanych 2012
w tys. zł**

Wyszczególnienie	wzajemne należności i zobowiązania		przychody i koszty z wzajemnych transakcji	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	33	2 017	278	6 091
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	161	2 338	1 368	10 846
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	93 198	-	457 290	252
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	34	4 422	648	15 084
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	76	247	728	3 059
Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o.	5 076	-	17 285	-
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	24	270	224	2 750
STP Elbud sp. z o.o.	305	10 383	1 654	44 413
Cynk-Mal S.A.	14 728	-	17 054	1 179
Anew Institute sp. z o.o.	3		16	

**Dane liczbowe spółek powiązanych 2011
w tys. zł**

Wyszczególnienie	wzajemne należności i zobowiązania		przychody i koszty z wzajemnych transakcji	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	43	1 357	515	2 956
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	121	813	1 126	9 789
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	134 913	-	547 624	763
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	46	995	431	9 489
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	76	1 001	12 429	3 221
Ocykownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o.	-	3 804	2	19 388
Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o.	5 262	-	23 387	-
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	20	307	202	2 430
STP Elbud sp. z o.o.	205	3 363	1 614	15 128
Cynk-Mal S.A.	17 639	-	22 328	2 415
Stalprodukt-Konstalbud sp. z o.o.	1 740	-	-	-

c/ Inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczą nw. wyłączeń i korekt:

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

w tys. zł		
Wyszczególnienie	2012	2011
Udziały	78 026	73 175
środki trwałe	97 552	72 807
zapasy	3 630	2 363
inwestycje w nieruchomości	116 434	75 490
należności i zobowiązania	137 088	175 111
przychody ze sprzedaży towarów	511 138	642 931
przychody ze sprzedaży produktów	99 967	57 015
wartość sprzedanych towarów	491 015	614 195
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	115 823	80 261
koszty sprzedaży	4 525	5 415
odsetki	0	390
pożyczki	10 110	10 260

4. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.
5. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych:
 - w roku 2012 zatrudnienie ogółem 2 672 osób w tym: na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 2 069, a na stanowiskach nierobotniczych 603 osób.
 - w roku 2011 zatrudnienie ogółem 2 838 osób w tym: na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 2 204, a na stanowiskach nierobotniczych 634 osób.
6. Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w jednostce dominującej wyniosły w roku 2012 – 7 658 tys. zł, a w roku 2011 – 8 624 tys. zł, w tym wynagrodzenia Zarządu odpowiednio: 6 505 i 7 344 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 1 153 i 1 280 tys. zł.
- 6.1. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych wyniosły w roku 2012 – 613 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 536 tys. zł, a osoby nadzorujące 77 tys. zł, natomiast w 2011 – 616 tys. zł, w tym osoby zarządzające 544 tys. zł, a osoby nadzorujące 72 tys. zł.
7. Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki od niej zależne nie udzielały zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pożyczek z ZFŚS.
8. W okresie sprawozdawczym Stalprodukt S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Cynk-Mal S.A. w siedzibą w Legnicy do kwoty 19 400 tys. zł z tytułu zaciągniętego przez nią kredytu w banku PeKaO S.A.

Grupa nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań warunkowych innych niż gwarancje dobrego wykonania, dotyczące produkcji i montażu barier drogowych. Na dzień 31.12.2012 r. łączna kwota niewygasłych gwarancji z tego tytułu wynosi 22 684 tys. zł.

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2012 DO 31.12.2012 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

9. Nie zanotowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2012.
10. Po dniu 31.12.2012 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.
11. Nie przedstawia się sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych skorygowanych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności nie osiągnęła wartości 100 %.
12. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 29 kwiecień 2013 roku.

.....
Antoni Noszkowski – Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

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

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