

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.**

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 349 09 60; fax. (71) 349 09 67

e-mail: [biuro@accord.wroc.pl](mailto:biuro@accord.wroc.pl) [www.accord.wroc.pl](http://www.accord.wroc.pl)

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT**  
**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST**  
**STALPRODUKT SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W BOCHNI**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**WROCLAW – KWIECIEŃ 2013**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Stalprodukt” S.A. z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka w wystąpieniu istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce.

Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 23 kwietnia 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA**  
**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST**  
**STALPRODUKT SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W BOCHNI**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU****1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową****1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

**1.2 Siedziba jednostki dominującej**

ul. Wygoda 69

32-700 Bochnia

**1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy  
Data: 25 października 2001 roku  
Numer rejestru: KRS 0000055209  
NIP: 868-000-07-75  
REGON: 850008147

**1.4 Struktura własności jednostki dominującej**

Według stanu na 31.12.2012 roku struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 13.450,0 tys. złotych przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji ( w szt.)	Wartość nominalna	Struktura
Mittal Steel Poland S.A.	2 270 800	4 541,6 tys. zł	33,77%
STP Investment S.A.	1 959 725	3 919,4 tys. zł	29,14%
Stalprodukt Profil S.A.	629 095	1 258,2 tys. zł	9,35%
Pozostali	1 865 380	3 730,8 tys. zł	27,74%
<b>Razem</b>	<b>6 725 000</b>	<b>13 450,0 tys. zł</b>	<b>100,00%</b>

**1.5 Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zarząd na dzień 31 grudnia 2012 roku działał w poniższym składzie:

- p. Piotr Janeczek – Prezes Zarządu,
- p. Antoni Noszkowski – Członek Zarządu,
- p. Józef Ryszka – Członek Zarządu.

## 2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

### 2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

Stalprodukt S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Siedziba	Główny przedmiot działalności	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Stalprodukt Centrostal Kraków Spółka z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	100 %	100 %
Stalprodukt Wamech Spółka z o.o.	Bochnia	produkcja konstrukcji i części zamiennych oraz świadczenie usług remontowych	100 %	100 %
STP Elbud Spółka z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji stalowych oraz usługi cynkowania	100 %	100 %
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	Bochnia	usługi remontowe, konserwacja maszyn, usługi instalacyjne	100 %	100 %
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej oraz handel wyrobami hutniczymi	100 %	100 %
Stalprodukt MB Spółka z o.o.	Bochnia	budowa, utrzymanie dróg i autostrad, montaż ochronnych barier drogowych	100 %	100 %
Stalprodukt – Warszawa Spółka z o.o.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	100 %	100 %
Stalprodukt – Ochrona Spółka z o.o.	Bochnia	usługi ochrony mienia i osób	100 %	100 %
Anew Institute Spółka z o.o.	Kraków	Projektowanie odnawialnych źródeł energii	100%	100%
Cynk – Mal S.A.	Legnica	produkcja wyrobów i obróbka metali	51%	51%

## 3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

### 3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Teresa Sadowska

Numer w rejestrze: 9358

### 3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

Numer rejestru: 0000087656

Sąd Rejonowy: dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego

Numer NIP: 899-000-70-79

Accord"ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262.

#### **4. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Accord"ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 21 czerwca 2012 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 czerwca 2012 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2293 poz. 12649 z dnia 28 września 2012 roku.

#### **5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2005 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 05/BB/11 z dnia 8 sierpnia 2012 roku zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 sierpnia 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w miesiącu kwietniu 2013 roku.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezataśnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym ( Dz. U. Nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, która znajduje się w siedzibie Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

## 6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

### 6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### 6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Rodzaj opinii sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Stalprodukt Centrostal Kraków Spółka z o.o.	z zastrzeżeniem	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2012 r.
STP Elbud Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31grudnia 2012 r.
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2012 r.
Stalprodukt Warszawa Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2012 r.
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2012 r.
Cynk – Mał Spółka Akcyjna	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2012 r.



Stalprodukt Wamech Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2012 r.
Stalprodukt Ochrona Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2012 r.
Anew Instytute Spółka z o.o.	nie było obowiązku badania		
Stalprodukt MB Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2012 r.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Podstawowe wskaźniki finansowe

#### Majątek i źródła finansowania

- Suma bilansowa w 2012 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 241.238 tys. zł, tj. o 13,1%, przy czym największy wzrost zaznaczył się w aktywach trwałych o 309.839 tys. zł, tj. 29,2%.
- Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 49,1% sumy bilansowej i w grupie tej dominują budynki i budowle (35,4%), urządzenia techniczne i maszyny (49,5%) oraz środki trwałe w budowie (12,2%).
- Aktywa obrotowe stanowią 34,0% sumy bilansowej i ich udział w majątku ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszył się o 8,2%. Zmniejszeniu uległ głównie poziom należności krótkoterminowych o 18,7%, pozostałe składniki majątku obrotowego pozostały na podobnym poziomie. W strukturze aktywów obrotowych zasadniczą część stanowią zapasy (46,5%) oraz należności krótkoterminowe (41,6%).
- Struktura źródeł finansowania uległa zmianie i tak udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych zmniejszył się o 6,8%, spowodowany głównie zmniejszeniem kapitału własnego podmiotu dominującego.

#### Przychody i koszty

- Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 75.189 tys. zł, tj. o 48,8 % niższy w porównaniu do roku ubiegłego.
- Grupa finansuje działalność operacyjną z własnych środków, kredytów kupieckich i w niewielkim zakresie z kredytów bankowych. Obciążenie działalności kosztami finansowymi uległo zwiększeniu w porównaniu do 2011 roku o 2.677,0 tys. zł.

#### Efektywność i płynność finansowa

- Odnoszone w badanym roku wskaźniki rentowności są korzystne. Jednak w porównaniu z rokiem 2011 zmniejszyły się średnio o 49 procent. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie optymalnym.
- Cykl obrotu należnościami uległ skróceniu o 10 dni, a szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 11 dni w porównaniu do 2011 roku.
- Stopa zadłużenia Grupy w 2012 roku w porównaniu z 2011 rokiem zwiększyła się o 6,8%.

## Kontynuacja działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy kapitałowej.

## 2. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Bilans analityczny Grupy Kapitałowej

w tys. zł

AKTYWA		2012		2011		2010		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	12/11	11/10
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 370 290</b>	<b>66,0</b>	<b>1 060 451</b>	<b>57,8</b>	<b>1 056 724</b>	<b>61,0</b>	<b>129,2</b>	<b>100,4</b>
1.	Wartości niematerialne	42 273	2,0	41 856	2,3	42 921	2,5	101,0	97,5
	a) prawo wieczystego użytkowania gruntów	40 264	1,9	40 264	2,2	40 264	2,3	100,0	100,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 019 993	49,1	969 557	52,8	963 756	55,6	105,2	100,6
3.	Należności długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
4.	Inwestycje długoterminowe	306 125	14,7	47 412	2,6	48 464	2,8	645,7	97,8
4.1	Nieruchomości	0	0,0	0	0,0	52	0,0	x	0,0
4.2	Wartości niematerialne	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	306 125	14,7	47 412	2,6	48 412	2,8	645,7	97,9
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 899	0,1	1 626	0,1	1 583	0,1	116,8	102,7
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 899	0,1	1 563	0,1	1 416	0,1	121,5	110,4
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	63	0,0	167	0,0	0,0	37,7
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>706 026</b>	<b>34,0</b>	<b>774 627</b>	<b>42,2</b>	<b>675 647</b>	<b>39,0</b>	<b>91,1</b>	<b>114,6</b>
1.	Zapasy	328 302	15,8	330 028	18,0	321 481	18,6	99,5	102,7
2.	Należności krótkoterminowe	293 674	14,1	361 202	19,7	280 654	16,2	81,3	128,7
3.	Inwestycje krótkoterminowe	77 512	3,7	77 565	4,2	68 272	3,9	99,9	113,6
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	77 512	3,7	77 565	4,2	68 272	3,9	99,9	113,6
	a) udzielone pożyczki	25	0,0	26	0,0	23	0,0	96,2	113,0
	b) krótkoterminowe papiery wartościowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
	c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 487	3,7	77 539	4,2	68 249	3,9	99,9	113,6
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 538	0,3	5 832	0,3	5 240	0,3	112,1	111,3
<b>C.</b>	<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>2 076 316</b>	<b>100,0</b>	<b>1 835 078</b>	<b>100,0</b>	<b>1 732 371</b>	<b>100,0</b>	<b>113,1</b>	<b>105,9</b>

(c.d)

**Bilans analityczny Grupy Kapitałowej**

w tys. zł

PASywa		2012		2011		2010		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	12/11	11/10
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>1 577 220</b>	<b>76,0</b>	<b>1 519 148</b>	<b>82,8</b>	<b>1 431 810</b>	<b>82,7</b>	<b>103,8</b>	<b>106,1</b>
1.	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 565 113	75,4	1 502 783	81,9	1 409 495	81,4	104,1	106,6
1.1	Kapitał akcyjny	13 450	0,6	13 450	0,7	13 450	0,8	100,0	100,0
1.2	Akcje własne	(140)	(0,0)	(140)	(0,0)	(26 778)	(1,5)	100,0	0,5
1.3	Kapitał zapasowy	123 040	5,9	120 373	6,6	148 367	8,6	102,2	81,1
1.4	Kapitał z aktualizacji wyceny	5 612	0,3	5 714	0,3	5 656	0,3	98,2	101,0
1.5	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 372 368	66,1	1 248 924	68,1	1 125 155	64,9	109,9	111,0
1.6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 647)	(0,6)	(7 178)	(0,4)	(3 814)	(0,2)	176,2	188,2
1.7	Zysk (strata) netto	63 430	3,1	121 640	6,6	147 459	8,5	52,1	82,5
2.	Kapitały mniejszości	12 107	0,6	16 365	0,9	22 315	1,3	74,0	73,3
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>499 096</b>	<b>24,0</b>	<b>315 930</b>	<b>17,2</b>	<b>300 561</b>	<b>17,3</b>	<b>158,0</b>	<b>105,1</b>
1.	Rezerwy na zobowiązania	20 910	1,0	15 964	0,9	10 733	0,6	131,0	148,7
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 117	0,7	9 740	0,5	4 316	0,2	155,2	225,7
1.2	Pozostałe rezerwy	5 793	0,3	6 224	0,3	6 417	0,4	93,1	97,0
	a) długoterminowe	4 266	0,2	4 530	0,2	4 810	0,3	94,2	94,2
	b) krótkoterminowe	1 527	0,1	1 694	0,1	1 607	0,1	90,1	105,4
2.	Zobowiązania długoterminowe	121 420	5,8	2 081	0,1	991	0,1	5 834,7	210,0
2.1	Długoterminowe kredyty i pożyczki	80 831	3,9	1 134	0,1	0	0,0	7 128,0	x
2.2	Inne zobowiązania długoterminowe	40 589	2,0	947	0,1	991	0,1	4 286,1	95,6
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	356 058	17,1	297 267	16,2	288 550	16,7	119,8	103,0
3.1	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	36 916	1,8	27 391	1,5	23 470	1,4	134,8	116,7
3.2	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	1,0	0	0,0	2 942	0,2	x	0,0
3.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	268 763	12,9	234 526	12,8	228 403	13,2	114,6	x
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	134	0,0	206	0,0	41	0,0	65,0	502,4
3.5	Inne zobowiązania krótkoterminowe	30 245	1,5	35 144	1,9	33 694	1,9	86,1	104,3
4.	Rozliczenia międzyokresowe	708	0,0	618	0,0	287	0,0	114,6	215,3
<b>C.</b>	<b>Zobowiązane związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>2 076 316</b>	<b>100,0</b>	<b>1 835 078</b>	<b>100,00</b>	<b>1 732 371</b>	<b>100,0</b>	<b>113,1</b>	<b>105,9</b>

### Analityczny rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

w tys. zł

	TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA (%)	
		2 012	2 011	2 010	12/11	11/10
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 808 717</b>	<b>2 002 895</b>	<b>1 732 272</b>	<b>90,3</b>	<b>115,6</b>
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 700 206	1 882 764	1 623 793	90,3	115,9
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	108 511	120 131	108 479	90,3	110,7
<b>II.</b>	<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 593 841</b>	<b>1 708 367</b>	<b>1 425 556</b>	<b>93,3</b>	<b>119,8</b>
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 493 339	1 599 055	1 327 543	93,4	120,5
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100 502	109 312	98 013	91,9	111,5
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>214 876</b>	<b>294 528</b>	<b>306 716</b>	<b>73,0</b>	<b>96,0</b>
IV.	Koszty sprzedaży	68 386	70 037	58 444	97,6	119,8
V.	Koszty ogólnego zarządu	69 601	71 358	65 844	97,5	108,4
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>76 889</b>	<b>153 133</b>	<b>182 428</b>	<b>50,2</b>	<b>83,9</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	5 445	2 524	5 907	215,7	42,7
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	7 145	8 739	10 568	81,8	82,7
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>75 189</b>	<b>146 918</b>	<b>177 767</b>	<b>51,2</b>	<b>82,6</b>
X.	Przychody finansowe	12 351	8 913	9 164	138,6	97,3
XI.	Koszty finansowe	10 144	7 467	4 709	135,9	158,6
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>77 396</b>	<b>148 364</b>	<b>182 222</b>	<b>52,2</b>	<b>81,4</b>
XIV.	Podatek dochodowy	17 307	31 574	36 595	54,8	86,3
XIII.	Zyski mniejszości	0	0	0	x	x
<b>XIV.</b>	<b>Zysk netto</b>	<b>60 089</b>	<b>116 790</b>	<b>145 627</b>	<b>51,5</b>	<b>80,2</b>
1	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	63 430	121 640	147 459	52,1	82,5
2	Przypadający udziałowcom mniejszościowym	(3 341)	(4 850)	(1 832)	68,9	264,7

**Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej**

Wskaźnik	Treść		2012	2011	2010
Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	2,9	6,4	8,4
	suma aktywów				
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	3,8	7,7	10,2
	kapitał własny				
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	3,3	5,8	8,4
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	4,2	7,6	10,5
	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	krotność pokrycia	2,0	2,6	2,3
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy	krotność pokrycia	1,1	1,5	1,2
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,2	0,3	0,2
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	50,1	60,3	50,6
	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	61,5	50,1	58,5
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Szybkość obrotu zapasami	zapasy x 365	dni	75,2	70,5	82,3
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	%	115,1	143,3	135,5
	aktywa trwałe				
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe	krotność pokrycia	0,8	0,8	0,8
	suma pasywów				
Aktywa bieżące netto	aktywa obrotowe minus zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	tys. zł	348 441	475 666	385 490
Stopa zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	%	24,0	17,2	17,3
	pasywa				
Finansowanie aktywów obrotowych	zobowiązania bieżące + rezerwy krótkoterminowe	%	50,6	38,6	42,9
	aktywa obrotowe				

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku, nr 169, poz.1327).

#### **3. Metoda konsolidacji**

Zastosowane metody konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

## **5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Stalprodukt S.A. lub jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

## **6. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art.49 ustawy o rachunkowości oraz 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. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami)i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 23 kwietnia 2013 roku