



Biegly.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Grabiszyńska 163/104, 53-437 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771

[www.biegly.pl](http://www.biegly.pl)

**OPINIA I RAPORT**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT SA**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**WROCLAW – KWIECIEŃ 2014**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771**

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Grupy Kapitałowej Stalprodukt Spółka Akcyjna  
z przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. (zwanej dalej "Grupą"), w której jednostką dominującą jest Stalprodukt S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 obejmującego:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę **2 992 412 tys. zł,**
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie **77 445 tys. zł,**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **77 445 tys. zł,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitału własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok oraz informację dodatkową o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, tekst jednolity).

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

1. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń.

Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław S.A. zawierała zastrzeżenie następującej treści: „Spółka nie przeprowadziła testu na trwałą utratę wartości długoterminowych aktywów finansowych dot. udziałów w Gradir Montenegro d.o.o. Niksic w części nie objętych odpisem aktualizującym w kwocie 28 224,5 tys. złotych chociaż, w naszej opinii, istnieją przesłanki wskazujące na fakt trwałej utraty ich wartości. W dniu 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa warunkowa sprzedaży udziałów w Gradir Montenegro d.o.o., pomiędzy Spółką jako Sprzedającym a Balkan Mining Group Ltd, spółką utworzoną i zarejestrowaną na Malcie jako Kupującym. Cena płatna Sprzedającemu przez Kupującego za sprzedawane udziały wynosi 152 968,3 tys. zł. W dniu 7 kwietnia 2014 roku do powyższej umowy został zawarty aneks, który zmienił datę przekazania ceny sprzedaży na 28 kwietnia 2014 roku. Dodatkowo zmieniono termin na uzyskania zgody Hipotekarna Banka na dzień 30 kwietnia 2014 roku. Tym samym umowa sprzedaży udziałów przestanie obowiązywać w przypadku nieziszczenia się warunków zawieszających, tj. gdy przekazanie ceny sprzedaży nie nastąpi do dnia 28 kwietnia oraz Hipotekarna Banka nie udzieli zgody do 30 kwietnia 2014 roku. W dniu 28 kwietnia 2014 roku zawarty został kolejny aneks pomiędzy Sprzedającym, a Kupującym przesuwający datę zakończenia transakcji na 15 maja 2014 roku”.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne w zakresie utworzenia odpisu aktualizującego wartość opisanych aktywów finansowych, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

W dniu 7 listopada 2012 roku zawarta została ze Skarbem Państwa Umowa, w wyniku której Podmiot Dominujący nabył 10.961.600 akcji imiennych spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław S.A. z siedzibą w Bukowni, stanowiących 86,92% jej kapitału zakładowego.

ZGH Bolesław SA dokonała przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 1.01.2012 r. według MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, a następnie sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2013 r., uwzględniając wszelkie korekty i wyłączenia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Podmiot Dominujący sporządził sprawozdanie skonsolidowane Grupy włączając do niego po raz pierwszy sprawozdanie Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław SA i ujmując w nim, zgodnie z MSSF 3, zysk z okazyjnego nabycia.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku uwzględniają postanowienia 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( „ Rozporządzenie” - Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Teresa Sadowska, biegły rewident nr 9358



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Biegły.pl Kancelaria biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 163, 53-437 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771

Wrocław, dnia 29 kwietnia 2014 roku

**RAPORT**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**  
**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**STALPRODUKT SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 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 31.12.2013 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.	619 065	1 238,2 tys. zł	9,21%
Pozostali	1 875 410	3 750,8 tys. zł	27,88%
<b>Razem</b>	<b>6 725 000</b>	<b>13 450,0 tys. zł</b>	<b>100,00%</b>

**1.5 Kierownik Jednostki Dominującej**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zarząd na dzień 31 grudnia 2013 roku działał w poniższym składzie:

- p. Piotr Janeczek – Prezes Zarządu,
- p. Józef Ryszka – Członek Zarządu,
- p. Antoni Noszkowski – Członek Zarządu do 21 czerwca 2013 roku.

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

### 2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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 %
Zakłady Górniczo – Hutnicze BOLESŁAW S.A.	Bukowno	produkcja cynku	86,92 %	86,92 %
Stalprodukt – Ochrona Spółka z o.o.	Bochnia	usługi ochrony mienia i osób	100 %	100 %
ANEW INSTYTUTE 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: Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.

Siedziba: 53-437 Wrocław, ul. Grabiszyńska 163

Numer rejestru: 0000087656

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

Numer NIP: 899-000-70-79

Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3771.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 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 2013 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 czerwca 2013 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 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacja dodatkowa o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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 3/BB/ 2013 zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2013 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki Dominującej w miesiącu kwietniu 2014 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 sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu 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 niezastąpieniu



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 Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów 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 Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów 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 2013 roku zostało zbadane przez Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771 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 uzupełniającym objaśnieniem	Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2013 r.
STP ELBUD Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2013 r.
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2013 r.
Zakłady Górniczo-Hutnicze BOLESŁAW S.A.	z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem	Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2013 r.
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2013 r.
CYNK – MAL Spółka Akcyjna	bez zastrzeżeń	Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2013 r.
Stalprodukt WAMECH Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2013 r.
Stalprodukt Ochrona Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2013 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 2013 r.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Podstawowe wskaźniki finansowe

#### Majątek i źródła finansowania

- Suma bilansowa w 2013 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 916 096 tys. zł, tj. o 44,1%, przy czym największy wzrost zaznaczył się w aktywach trwałych bo o 543 810 tys. zł, tj. 39,7%.
- Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 58,2 % sumy bilansowej i w grupie tej dominują budynki i budowle (34,9%), urządzenia techniczne i maszyny (51,6%) oraz środki trwałe w budowie (10,1%).
- Aktywa obrotowe stanowią 36,0% sumy bilansowej i ich udział w majątku ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się o 2,0 %. Zwiększeniu uległ głównie poziom zapasów o 54,3% oraz krótkoterminowych aktywów finansowych o 56,1%. W strukturze aktywów obrotowych zasadniczą część stanowią zapasy (47%) oraz należności krótkoterminowe (38%).
- Struktura źródeł finansowania uległa zmianie i tak udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych zmniejszył się o 23,3%, spowodowany głównie zmniejszeniem kapitału własnego podmiotu dominującego.

#### Przychody i koszty

- Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 77.445 tys. zł, tj. o 28,9 % wyższy 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 2012 roku o 4.354 tys. zł.

#### Efektywność i płynność finansowa

- Odnotowane w badanym roku wskaźniki rentowności są korzystne, pomimo ich zmniejszenia w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie optymalnym.
- Cykl obrotu należnościami uległ skróceniu o 13 dni, a szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 9 dni w porównaniu do 2012 roku.
- Stopa zadłużenia Grupy w 2013 roku w porównaniu z 2012 rokiem zwiększyła się o 17,3%.

#### 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		2013		2012		2011		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	13/12	12/11
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 914 100</b>	<b>64,0</b>	<b>1 370 290</b>	<b>66,0</b>	<b>1 060 451</b>	<b>57,8</b>	<b>139,7</b>	<b>129,2</b>
1.	Wartości niematerialne	95 185	3,2	42 273	2,0	41 856	2,3	225,2	101,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 740 220	58,2	1 019 993	49,1	969 557	52,8	170,6	105,2
3.	Należności długoterminowe	258	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
4.	Inwestycje długoterminowe	53 958	1,8	306 125	14,7	47 412	2,6	17,6	645,7
4.1	Nieruchomości	5 752	0,2	0	0,0	0	0,0	x	x
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	48 206	1,6	306 125	14,7	47 412	2,6	15,7	645,7
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 479	0,8	1 899	0,1	1 626	0,1	1 289,0	116,8
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 446	0,5	1 899	0,1	1 563	0,1	866,0	121,5
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 033	0,3	0	0,0	63	0,0	x	0,0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 078 312</b>	<b>36,0</b>	<b>706 026</b>	<b>34,0</b>	<b>774 627</b>	<b>42,2</b>	<b>152,7</b>	<b>91,1</b>
1.	Zapasy	506 632	16,9	328 302	15,8	330 028	18,0	154,3	99,5
2.	Należności krótkoterminowe	409 953	13,7	293 674	14,1	361 202	19,7	139,6	81,3
3.	Inwestycje krótkoterminowe	152	0,0	77 512	3,7	77 565	4,2	0,2	99,9
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	120 999	4,0	77 512	3,7	77 565	4,2	156,1	99,9
	a) udzielone pożyczki	0	0,0	25	0,0	26	0,0	0,0	96,2
	b) krótkoterminowe papiery wartościowe	9246	0,3	0	0,0	0	0,0	x	x
	c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111 753	3,7	77 487	3,7	77 539	4,2	144,2	99,9
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	31390	1,0	0	0,0	0	0,0	x	x
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 338	0,3	6 538	0,3	5 832	0,3	142,8	112,1
<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>2 992 412</b>	<b>100,0</b>	<b>2 076 316</b>	<b>100,0</b>	<b>1 835 078</b>	<b>100,0</b>	<b>144,1</b>	<b>113,1</b>

### Bilans analityczny Grupy Kapitałowej

w tys. zł

PASywa		2013		2012		2011		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	13/12	12/11
<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>1 756 328</b>	<b>58,7</b>	<b>1 577 220</b>	<b>76,0</b>	<b>1 519 148</b>	<b>82,8</b>	<b>111,4</b>	<b>103,8</b>
1.	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 627 830	54,4	1 565 113	75,4	1 502 783	81,9	104,0	104,1
1.1	Kapitał akcyjny	13 450	0,4	13 450	0,6	13 450	0,7	100,0	100,0
1.2	Akcje własne	-140	0,0	-140	0,0	-140	0,0	100,0	100,0
1.3	Kapitał zapasowy	120 035	4,0	123 040	5,9	120 373	6,6	97,6	102,2
1.4	Kapitał z aktualizacji wyceny	4 521	0,2	5 612	0,3	5 714	0,3	80,6	98,2
1.5	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 434 185	47,9	1 372 368	66,1	1 248 924	68,1	104,5	109,9
1.6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 974	-0,6	-12 647	-0,6	-7 178	-0,4	134,2	176,2
1.7	Zysk (strata) netto	72 753	2,4	63 430	3,1	121 640	6,6	114,7	52,1
2.	Kapitały mniejszości	128 498	4,3	12 107	0,6	16 365	0,9	1 061,4	74,0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 236 084</b>	<b>41,3</b>	<b>499 096</b>	<b>24,0</b>	<b>315 930</b>	<b>17,2</b>	<b>247,7</b>	<b>158,0</b>
1.	Rezerwy na zobowiązania	213 478	7,1	20 910	1,0	15 964	0,9	1 020,9	131,0
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 179	1,6	15 117	0,7	9 740	0,5	325,3	155,2
1.2	Pozostałe rezerwy	164 299	5,5	5 793	0,3	6 224	0,3	2 836,2	93,1
	a) długoterminowe	141 160	4,7	4 266	0,2	4 530	0,2	3 309,0	94,2
	b) krótkoterminowe	23 139	0,8	1 527	0,1	1 694	0,1	1 515,3	90,1
2.	Zobowiązania długoterminowe	453 760	15,2	121 420	5,8	2 081	0,1	373,7	5 834,7
2.1	Długoterminowe kredyty i pożyczki	90 010	3,0	80 831	3,9	1 134	0,1	111,4	7 128,0
2.2	Inne zobowiązania długoterminowe	67 635	2,3	40 589	2,0	947	0,1	166,6	4 286,1
2.3	Zobowiązania warunk. z tyt. zakupu ZGH	296 115	9,9	0	0,0	0	0,0	x	x
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	564 435	18,9	356 058	17,1	297 267	16,2	158,5	119,8
3.1	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	64 079	2,1	36 916	1,8	27 391	1,5	173,6	134,8
3.2	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	30 963	1,0	20 000	1,0	0	0,0	154,8	x
3.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	367 593	12,3	268 763	12,9	234 526	12,8	136,8	114,6
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	214	0,0	134	0,0	206	0,0	159,7	65,0
3.5	Inne zobowiązania krótkoterminowe	101 586	3,4	30 245	1,5	35 144	1,9	335,9	86,1
4.	Rozliczenia międzyokresowe	4 411	0,1	708	0,0	618	0,0	623,0	114,6
<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>2 992 412</b>	<b>100,0</b>	<b>2 076 316</b>	<b>100,0</b>	<b>1 835 078</b>	<b>100,0</b>	<b>144,1</b>	<b>113,1</b>

**Analityczny rachunek zysków i strat  
Grupy Kapitałowej**

w tys. zł

	TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA (%)	
		2 013	2 012	2 011	13/12	12/11
I.	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 806 523</b>	<b>1 808 717</b>	<b>2 002 895</b>	<b>155,2</b>	<b>90,3</b>
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 635 042	1 700 206	1 882 764	155,0	90,3
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	171 481	108 511	120 131	158,0	90,3
II.	<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 567 709</b>	<b>1 593 841</b>	<b>1 708 367</b>	<b>161,1</b>	<b>93,3</b>
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 403 604	1 493 339	1 599 055	161,0	93,4
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	164 105	100 502	109 312	163,3	91,9
III.	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>238 814</b>	<b>214 876</b>	<b>294 528</b>	<b>111,1</b>	<b>73,0</b>
IV.	Koszty sprzedaży	74 439	68 386	70 037	108,9	97,6
V.	Koszty ogólnego zarządu	121 810	69 601	71 358	175,0	97,5
VI.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>42 565</b>	<b>76 889</b>	<b>153 133</b>	<b>55,4</b>	<b>50,2</b>
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	50 379	5 445	2 524	925,2	215,7
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	12 225	7 145	8 739	171,1	81,8
IX.	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>80 719</b>	<b>75 189</b>	<b>146 918</b>	<b>107,4</b>	<b>51,2</b>
X.	Przychody finansowe	30 598	12 351	8 913	247,7	138,6
XI.	Koszty finansowe	14 498	10 144	7 467	142,9	135,9
XII.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>96 819</b>	<b>77 396</b>	<b>148 364</b>	<b>125,1</b>	<b>52,2</b>
XIV.	Podatek dochodowy	19 374	17 307	31 574	111,9	54,8
XIII.	Zyski mniejszości	0	0	0	x	x
XIV.	<b>Zysk netto</b>	<b>77 445</b>	<b>60 089</b>	<b>116 790</b>	<b>128,9</b>	<b>51,5</b>
1	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 753	63 430	121 640	114,7	52,1
2	Przypadający udziałowcom mniejszościowym	4 692	-3 341	-4 850	-140,4	68,9

**Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej**

Wskaźnik	Treść		2013	2012	2011
Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	2,6	2,9	6,4
	suma aktywów				
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	4,4	3,8	7,7
	kapitał własny				
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	2,8	3,3	5,8
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	1,5	4,2	7,6
	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	krotność pokrycia	1,8	2,0	2,6
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy	krotność pokrycia	1,0	1,1	1,5
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,3	0,2	0,3
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	47,5	50,1	60,3
	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	52,3	61,5	50,1
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Szybkość obrotu zapasami	zapasy x 365	dni	72,0	75,2	70,5
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	%	91,8	115,1	143,3
	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	490 738,0	348 441,0	475 666,0
Stopa zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	%	41,3	24,0	17,2
	pasywa				
	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 informacji dodatkowej o przyjętej polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających.

#### 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. Informacja dodatkowa o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające**

Dane zawarte w Informacji dodatkowej o przyjętej polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających zawierają opis znaczących zasad rachunkowości i 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 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 163, 53-437 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771

Wrocław, dnia 29 kwietnia 2014 roku