

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

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

tel. (71) 34 90 960, fax. (71) 34 90 967

e-mail: biuro@accord.wroc.pl 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
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

WROCŁAW – KWIECIEŃ 2015

**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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 roku, który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę **3 144 555 tys. zł,**
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **101 392 tys. zł,**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **101 392 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.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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
„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.
53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 roku

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPRODUKT SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 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: 8680000775
REGON: 850008147

1.4 Struktura własności Jednostki Dominującej

Według stanu na 31.12.2014 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.	614 065	1 228,2 tys. zł	9,13%
Pozostali	1 880 410	3 760,8 tys. zł	27,96%
Razem	6 725 000	13 450,0 tys. zł	100,00%

1.5 Kierownik Jednostki Dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zarząd na dzień 31 grudnia 2014 roku działał w poniższym składzie:

- p. Piotr Janeczek – Prezes 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 2014 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	90,07 %	90,07 %
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: „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

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 2013 roku zostało zbadane przez Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25 czerwca 2014 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 01 lipca 2014 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 2014 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 31/IX/ 2014 zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 czerwca 2014 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 2015 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 niezajściu 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 o.o. 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 2014 roku zostało zbadane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o., 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.	Bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
STP ELBUD Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
Zakłady Górnico–Hutnicze BOLESŁAW S.A.	bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
CYNK – MAL Spółka Akcyjna	bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
Stalprodukt WAMECH Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2014 r.
Stalprodukt Ochrona Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2014 r.
ANEW INSTYTUTE Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2014 r.
Stalprodukt MB Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2014 r.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Majątek i źródła finansowania

- Suma bilansowa w 2014 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 152 143 tys. zł, tj. o 5,1%%.
- Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 55,4% sumy bilansowej i w grupie tej dominują budynki i budowle (33%), urządzenia techniczne i maszyny (54%) oraz środki trwałe w budowie (9%).
- Aktywa obrotowe stanowią 38,5% sumy bilansowej i ich udział w majątku ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się o 2,5%. Zwiększeniu uległ głównie poziom zapasów o 14,2% oraz krótkoterminowych aktywów finansowych o 63,4%. W strukturze aktywów obrotowych zasadniczą część stanowią zapasy (48%) oraz należności krótkoterminowe (32%).
- Struktura źródeł finansowania uległa zmianie i tak udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych zwiększył się o 3,7%.

Przychody i koszty

- Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 101 392 tys. zł, tj. o 30,9 % 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 2013 roku o 13 977 tys. zł.

Efektywność i płynność finansowa

- Odnotowane w badanym roku wskaźniki rentowności są korzystne- zanotowano ich zwiększenie w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie optymalnym.
- Cykl obrotu należnościami uległ skróceniu o 3 dni, a szybkość spłaty zobowiązań zmniejszyła się o 8 dni w porównaniu do 2013 roku.
- Stopa zadłużenia Grupy w 2014 utrzymuje się na stałym poziomie w porównaniu do roku 2013 i wynosi 41,3%

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		2014		2013		2012		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	14/13	13/12
A.	Aktywa trwałe	1 933 721	61,5	1 914 100	64,0	1 370 290	66,0	101,0	139,7
1.	Wartości niematerialne	101 409	3,2	95 185	3,2	42 273	2,0	106,5	225,2
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 743 162	55,4	1 740 220	58,2	1 019 993	49,1	100,2	170,6
3.	Należności długoterminowe	321	0,0	258	0	0	0	124,4	x
4.	Inwestycje długoterminowe	59 690	1,9	53 958	1,8	306 125	14,7	110,6	17,6
4.1	Nieruchomości	5 196	0,2	5 752	0,2	0	0	90,3	x
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	54 494	1,7	48 206	1,6	306 125	14,7	113,0	15,7
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 139	0,9	24 479	0,8	1 899	0,1	119,0	1 289,0
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 310	0,7	16 446	0,5	1 899	0,1	135,7	866,0
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 829	0,2	8 033	0,3	0	0	85,0	x
B.	Aktywa obrotowe	1 210 834	38,5	1 078 312	36,0	706 026	34,0	112,3	152,7
1.	Zapasy	578 748	18,4	506 632	16,9	328 302	15,8	114,2	154,3
2.	Należności krótkoterminowe	388 758	12,4	409 953	13,7	293 674	14,1	94,8	139,6
3.	Inwestycje krótkoterminowe	229 265	7,3	152 389	5,1	77 512	3,7	150,4	196,6
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	197 768	6,3	120 999	4,0	77 512	3,7	163,4	156,1
	a) udzielone pożyczki	0	0,0	0	0	25	0	x	x
	b) krótkoterminowe papiery wartościowe	28 758	0,9	9 246	0,3	0	0	311,0	x
	c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 010	5,4	111 753	3,7	77 487	3,7	151,2	144,2
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	31 497	1,0	31 390	1,0	0	0	100,3	x
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 063	0,4	9 338	0,3	6 538	0,3	150,6	142,8
C.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0		x
	SUMA AKTYWÓW	3 144 555	100	2 992 412	100	2 076 316	100	105,1	144,1

Bilans analityczny Grupy Kapitałowej

w tys. zł

PASYWA		2014		2013		2012		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	14/13	13/12
A.	Kapitał własny	1 846 650	58,7	1 756 328	58,7	1 577 220	76,0	105,1	111,4
1.	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 739 906	55,3	1 627 830	54,4	1 565 113	75,4	106,9	104,0
1.1	Kapitał akcyjny	13 450	0,4	13 450	0,4	13 450	0,6	100,0	100,0
1.2	Akcje własne	-140	0,0	-140	0	-140	0	100,0	100,0
1.3	Kapitał zapasowy	180 606	5,7	120 035	4	123 040	5,9	150,5	97,6
1.4	Kapitał z aktualizacji wyceny	4 592	0,1	4 521	0,2	5 612	0,3	101,6	80,6
1.5	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 461 024	46,5	1 434 185	47,9	1 372 368	66,1	101,9	104,5
1.6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 691	-0,3	-16 974	-0,6	-12 647	-0,6	63,0	134,2
1.7	Zysk (strata) netto	91 065	2,9	72 753	2,4	63 430	3,1	125,2	114,7
2.	Kapitały mniejszości	106 744	3,4	128 498	4,3	12 107	0,6	83,1	1 061,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 297 905	41,3	1 236 084	41,3	499 096	24,0	105,0	247,7
1.	Rezerwy na zobowiązania	247 392	7,9	213 478	7,1	20 910	1,0	115,9	1 020,9
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 326	1,8	49 179	1,6	15 117	0,7	116,6	325,3
1.2	Pozostałe rezerwy	190 066	6,0	164 299	5,5	5 793	0,3	115,7	2 836,2
	a) długoterminowe	151 305	4,8	141 160	4,7	4 266	0,2	107,2	3 309,0
	b) krótkoterminowe	38 761	1,2	23 139	0,8	1 527	0,1	167,5	1 515,3
2.	Zobowiązania długoterminowe	415 448	13,2	453 760	15,2	121 420	5,8	91,6	373,7
2.1	Długoterminowe kredyty i pożyczki	92 252	2,9	90 010	3	80 831	3,9	102,5	111,4
2.2	Inne zobowiązania długoterminowe	27 081	0,9	67 635	2,3	40 589	2,0	40,0	166,6
2.3	Zobowiązania warunk. z tyt. zakupu ZGH	296 115	9,4	296 115	9,9	0	0	100,0	x
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	623 290	19,8	564 435	18,9	356 058	17,1	110,4	158,5
3.1	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	113 609	3,6	64 079	2,1	36 916	1,8	177,3	173,6
3.2	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	0,6	30 963	1,0	20 000	1,0	64,6	154,8
3.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	307 225	9,8	367 593	12,3	268 763	12,9	83,6	136,8
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 124	0,4	214	0	134	0	5 198,1	159,7
3.5	Inne zobowiązania krótkoterminowe	171 332	5,4	101 586	3,4	30 245	1,5	168,7	335,9
4.	Rozliczenia międzyokresowe	11 775	0,4	4 411	0,1	708	0	266,9	623,0
C.	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0	0	0	0	0	x	x
	SUMA PASYWÓW	3 144 555	100	2 992 412	100	2 076 316	100	105,1	144,1

**Analityczny rachunek zysków i strat
 Grupy Kapitałowej**

w tys. zł

	TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA (%)	
		2 014	2 013	2 012	14/13	13/12
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 858 537	2 806 523	1 808 717	101,9	155,2
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 735 050	2 635 042	1 700 206	103,8	155,0
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	123 487	171 481	108 511	72,0	158,0
II.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 498 118	2 567 709	1 593 841	97,3	161,1
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 380 291	2 403 604	1 493 339	99,0	161,0
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	117 827	164 105	100 502	71,8	163,3
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	360 419	238 814	214 876	150,9	111,1
IV.	Koszty sprzedaży	76 217	74 439	68 386	102,4	108,9
V.	Koszty ogólnego zarządu	130 066	121 810	69 601	106,8	175,0
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	154 136	42 565	76 889	362,1	55,4
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	23 351	50 379	5 445	46,4	925,2
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	34 136	12 225	7 145	279,2	171,1
IX.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	143 351	80 719	75 189	177,6	107,4
X.	Przychody finansowe	20 435	30 598	12 351	66,8	247,7
XI.	Koszty finansowe	28 475	14 498	10 144	196,4	142,9
XII.	Zysk (strata) brutto	135 311	96 819	77 396	139,8	125,1
XIV.	Podatek dochodowy	33 919	19 374	17 307	175,1	111,9
XIII.	Zyski mniejszości	0	0	0	x	x
XIV.	Zysk netto	101 392	77 445	60 089	130,9	128,9
1	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 065	72 753	63 430	125,2	114,7
2	Przypadający udziałowcom mniejszościowym	10 327	4 692	-3 341	220,1	-140,4

Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	Treść		2014	2013	2012
Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	3,2	2,6	2,9
	suma aktywów				
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	5,5	4,4	3,8
	kapitał własny				
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	3,5	2,8	3,3
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	5,4	1,5	4,2
	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	krotność pokrycia	1,8	1,8	2,0
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy	krotność pokrycia	1,0	1,0	1,1
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,3	0,3	0,2
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	44	47	50
	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	44	52	61
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Szybkość obrotu zapasami	zapasy x 365	dni	84	72	75
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	%	95,5	91,8	115,1
	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	548 783,0	490 738,0	348 441,0
Stopa zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	%	41,3	41,3	24,0
	pasywa				

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.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358



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

Wrocław, dnia 28 kwietnia 2015 roku