



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	2
Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2014.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 – 31.12.2014.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 .....	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014.....	7
Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające .....	9
1.    Informacje ogólne .....	9
2.    Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	12
3.    Stosowane zasady (polityka) rachunkowości .....	12
4.    Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	22
5.    Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	27
6.    Segmenty działalności .....	61
7.    Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	65
8.    Zarządzanie kapitałem.....	75
9.    Dane dotyczące spółek powiązanych .....	76
10.   Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.....	78
11.   Pozostałe informacje .....	80

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 858 537	2 806 523	682 342	666 474
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	143 351	80 719	34 218	19 169
III. Zysk (strata) brutto	135 311	96 819	32 299	22 992
IV. Zysk (strata) netto w tym :	101 392	77 445	24 203	18 391
- Zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	91 065	72 753	21 738	17 277
- Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	10 327	4 692	2 465	1 114
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	203 288	222 360	48 526	52 805
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-161 324	-135 474	-38 509	-32 172
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 293	-52 620	3 650	-12 496
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	57 257	34 266	13 667	8 137
IX. Aktywa razem	3 144 555	2 992 412	737 760	721 550
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 297 905	1 236 084	304 508	298 053
XI. Zobowiązania długoterminowe	415 448	453 760	97 470	109 414
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	623 290	564 435	146 233	136 100
XIII. Kapitał własny w tym :	1 846 650	1 756 328	433 252	423 497
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 739 906	1 627 830	408 208	392 513
- kapitały mniejszości	106 744	128 498	25 044	30 984
XIV. Kapitał zakładowy	13 450	13 450	3 156	3 243
XV. Liczba akcji	6 725 000	6 725 000	6 725 000	6 725 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,23	11,64	3,64	2,76
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	274,59	261,16	64,42	62,97
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,60	1,00	0,14	0,24

- Średnie kursy NBP wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR wynosiły
  - kurs na koniec roku 2014 i 2013 odpowiednio 4,2623 i 4,1472
  - średni kurs, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2014 i 2013 odpowiednio 4,1893 i 4,2110
  - najniższy kurs w roku 2014 i 2013 odpowiednio 4,0998 i 4,0671
  - najwyższy kurs w roku 2014 i 2013 odpowiednio 4,3138 i 4,3432
- Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zyski i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR i przedstawiono w Wybranych danych finansowych.  
Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:  
- pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2014 r. i wynoszącego 4,2623 oraz 4,1472 na dzień 31.12.2013 r. (pkt. 1a)  
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,1893 dla roku 2014 oraz 4,2110 dla roku 2013. (pkt. 1b)
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 6 655 267 akcji. Zgodnie z MSR 33 wyłączono 69 733 akcje własne skupione przez Emitenta.
- W pozycji XVIII zaprezentowano wysokość dywidendy na 1 akcję wypłaconej przez Emitenta w roku 2014 za rok 2013.

Bochnia, 28 kwietnia 2015

.....  
Józef Ryszka

Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....  
Piotr Janeczek

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

## Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2014

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2014	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 933 721</b>	<b>1 914 100</b>
1. Wartości niematerialne, w tym:	1	101 409	95 185
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		66 292	63 751
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 743 162	1 740 220
3. Należności długoterminowe		321	258
4. Inwestycje długoterminowe	3	59 690	53 958
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		5 196	5 752
4.2. Wartości niematerialne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		54 494	48 206
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone			
4.5. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		29 139	24 479
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	22 310	16 446
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		6 829	8 033
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 210 834</b>	<b>1 078 312</b>
1. Zapasy	5	578 748	506 632
2. Należności krótkoterminowe	6	388 758	409 953
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	229 265	152 389
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		197 768	120 999
a) pożyczki			
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		28 758	9 246
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty		169 010	111 753
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		31 497	31 390
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	14 063	9 338
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>3 144 555</b>	<b>2 992 412</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 846 650</b>	<b>1 756 328</b>
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		1 739 906	1 627 830
1.1 Kapitał akcyjny	9	13 450	13 450
1.2 Akcje własne (wielkość ujemna)	10	-140	-140
1.3 Kapitał zapasowy	11	180 606	120 035
1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny	12	4 592	4 521
1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	13	1 461 024	1 434 185
1.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych		-10 691	-16 974

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

1.7 Zysk (strata) netto		91 065	72 753
2. Kapitały mniejszości	14	106 744	128 498
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 297 905</b>	<b>1 236 084</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	15	247 392	213 478
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57 326	49 179
1.2. Pozostałe rezerwy		190 066	164 299
a) długoterminowa		151 305	141 160
b) krótkoterminowa		38 761	23 139
2. Zobowiązania długoterminowe	16	415 448	453 760
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki		92 252	90 010
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		27 081	67 635
2.3. Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH		296 115	296 115
4. Zobowiązania krótkoterminowe	17	623 290	564 435
4.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		113 609	64 079
4.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		20 000	30 963
4.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		307 225	367 593
4.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 124	214
4.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe		171 332	101 586
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	11 775	4 411
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>3 144 555</b>	<b>2 992 412</b>

<b>Wartość księgowa</b>		<b>1 846 650</b>	<b>1 756 328</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>6 725 000</b>	<b>6 725 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	19	<b>274,59</b>	<b>261,16</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>			

Bochnia, dnia 28 kwietnia 2015

.....

Józef Ryszka

Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....

Piotr Janeczek

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 858 537</b>	<b>2 806 523</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	2 735 050	2 635 042
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	123 487	171 481
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 498 118</b>	<b>2 567 709</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	2 380 291	2 403 604
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		117 827	164 105
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>360 419</b>	<b>238 814</b>
IV. Koszty sprzedaży		76 217	74 439
V. Koszty ogólnego zarządu		130 066	121 810
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>154 136</b>	<b>42 565</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	23 351	50 379
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	34 136	12 225
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>143 351</b>	<b>80 719</b>
X. Przychody finansowe	25	20 435	30 598
XI. Koszty finansowe	26	28 475	14 498
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>135 311</b>	<b>96 819</b>
XIV. Podatek dochodowy	27	33 919	19 374
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	28	<b>101 392</b>	<b>77 445</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		91 065	72 753
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym		10 327	4 692
<b>Zysk netto</b>		<b>101 392</b>	<b>77 445</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>6 725 000</b>	<b>6 725 000</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowo o akcje własne</b>		<b>6 655 267</b>	<b>6 655 267</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł)</b>	29	<b>15,23</b>	<b>11,64</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	Noty	w tys. zł	
		2014	2013
Wynik netto		101 392	48 624
Różnice z wyceny			
Zysk z okazjowego nabycia			28 821
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>101 392</b>	<b>77 445</b>
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		91 065	72 753
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym		10 327	4 692

Bochnia, dnia 28 kwietnia 2015

.....

Józef Ryszka

Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....

Piotr Janeczek

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i 2013 r.	w tys. zł								
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane roku bieżącego	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2014 (BO)</b>	<b>13 450</b>	<b>-140</b>	<b>120 035</b>	<b>4 521</b>	<b>1 434 185</b>	<b>55 779</b>		<b>128 498</b>	<b>1 756 328</b>
Podział zysku			43 178		7 111	-50 289			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			17 393	71	19 728	-12 039		-32 081	-6 928
Dywidenda i tantiema						-4 142			-4 142
Włączenie do konsolidacji GK ZGH Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2014							91 065	10 327	101 392
<b>Stan na 31.12.2014 (BZ)</b>	<b>13 450</b>	<b>-140</b>	<b>180 606</b>	<b>4 592</b>	<b>1 461 024</b>	<b>-10 691</b>	<b>91 065</b>	<b>106 744</b>	<b>1 846 650</b>
<b>Stan na 01.01.2013 (BO)</b>	<b>13 450</b>	<b>-140</b>	<b>123 040</b>	<b>5 612</b>	<b>1 372 368</b>	<b>50 783</b>		<b>12 107</b>	<b>1 577 220</b>
Podział zysku			-2 397		61 817	-59 420			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			-608	-1 091		-665		400	-1 964
Dywidenda i tantiema						-7 672			-7 672
Włączenie do konsolidacji GK ZGH Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2013								111 299	111 299
							72 753	4 692	77 445
<b>Stan na 31.12.2013 (BZ)</b>	<b>13 450</b>	<b>-140</b>	<b>120 035</b>	<b>4 521</b>	<b>1 434 185</b>	<b>-16 974</b>	<b>72 753</b>	<b>128 498</b>	<b>1 756 328</b>

Bochnia, dnia 28 kwietnia 2015

.....  
Józef Ryszka

Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....  
Piotr Janeczek

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014	w tys. zł	
	2014	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>101 392</b>	<b>77 445</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>101 896</b>	<b>144 915</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	135 563	128 895
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-492	255
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 792	9 322
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	22 781	-15 765
6. Zmiana stanu rezerw	35 050	-7 623
7. Zmiana stanu zapasów	-72 116	-31 490
8. Zmiana stanu należności	21 195	84 038
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-39 362	15 698
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	439	3 435
11. Inne korekty	-10 954	-13 029
12. Korekta z tytułu rozliczenia ceny nabycia ZGH		-28 821
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>203 288</b>	<b>222 360</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 117</b>	<b>33 451</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 231	1 205
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	8 886	32 246
- zbycie aktywów finansowych	5 882	32 063
- dywidendy i udziały w zyskach	4	8
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	3 000	175
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>-172 441</b>	<b>-168 925</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-130 437	-122 976
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-41 960	-36 286
- nabycie aktywów finansowych	41 960	-36 286
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	-44	-9 663
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-161 324</b>	<b>-135 474</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>83 601</b>	<b>19 682</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	83 571	19 188
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	30	494
<b>II. Wydatki</b>	<b>-68 308</b>	<b>-72 302</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 142	-7 672
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-41 737	-44 359
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-6 769	-6 734
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 856	-4 032
8. Odsetki	-12 798	-9 502
9. Inne wydatki finansowe	-6	-3
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 293</b>	<b>-52 620</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>57 257</b>	<b>34 266</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>57 257</b>	<b>34 266</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>111 753</b>	<b>77 487</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>169 010</b>	<b>111 753</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Bochnia, dnia 28 kwietnia 2015

.....

Józef Ryszka

Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....

Piotr Janeczek

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego stanowią kwotę 111 753 tys. zł, w tym w kasie 372 tys. zł, a na rachunkach bankowych 111 381 tys. zł, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego 169 010 tys. zł, w tym w kasie 309 tys. zł, a na rachunkach bankowych 168 701 tys. zł. Działalność operacyjna obejmuje podstawową (główną) działalność Grupy, tj. produkcyjną, handlową i usługową oraz inne nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej stanowią skorygowany wynik finansowy Grupy. Działalność inwestycyjna związana jest z nabywaniem i sprzedażą składników aktywów trwałych o charakterze rzeczowym i finansowym (środki trwałe, wartości niematerialne, udziały i akcje). Działalność finansowa Grupy polega na pozyskiwaniu i obsłudze kapitałów własnych oraz obcych, w tym kredytów zarówno krótko-, jak i długoterminowych. Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy zobowiązań i wynika z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dotyczących zakupu środków trwałych i ujęcia w przepływie z działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia zmiany stanu kredytów i leasingu i ujęcia w przepływie z działalności finansowej.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### 1. Informacje ogólne

#### *Dane jednostki dominującej*

Nazwa:	<b>Stalprodukt S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Bochnia, Wygoda 69</b>
Kraj rejestracji:	<b>Polska</b>
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia KRS 0000055209
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno PKD 2432Z

Stalprodukt S.A. powstał w dniu 01.07.1991 r. w procesie restrukturyzacji Huty im. Tadeusza Sendzimira (obecnie oddział ArcelorMittal Poland S.A.), wykorzystując nowatorską ścieżkę prywatyzacji. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 01.07.1992 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 i przedmioty nietrwale 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 06.08.1997 r.

Spółka 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 produktów prowadzona jest bezpośrednio przez Spółkę oraz poprzez ogólnopolską sieć dystrybucji, z oddziałami zlokalizowanymi w całym kraju, a kierowana przez spółkę zależną Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Bochni.

W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. Stalprodukt S.A. stanowi jednostkę dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### *Czas trwania*

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek z grupy kapitałowej nie jest oznaczony.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## *Okresy prezentowane*

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2014, a porównywalne dane finansowe za rok 2013.

## *Skład organów jednostki dominującej*

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 Zarząd jednostki dominującej stanowili:

Piotr Janeczek Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny,  
Józef Ryszka Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu.

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 w skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej wchodziło:

Stanisław Kurnik- Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Maria Sierpińska - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Kazimierz Szydłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Janusz Bodek – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Ślęzak – Członek Rady Nadzorczej,  
Sanjay Samaddar – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Plaskura – Członek Rady Nadzorczej.

## *Biegły rewident badający sprawozdanie jednostki dominującej*

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

Ul. Grabiszyńska 241

53-234 Wrocław

## *Banki*

Bank Pekao S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

PKO Bank Polski S.A.

BNP Paribas Bank Polska S.A.

Societe Generale S.A. Oddział w Polsce

## *Notowania na rynku regulowanym*

Akcje jednostki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 06.08.1997 r.

## *Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej*

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów na WZA byli:

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

- ArcelorMittal Poland S.A. posiadający 2 270 800 akcji, stanowiących 33,77 % udziału w kapitale oraz 6 846 800 głosów co stanowi 38,20 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- STP Investment S.A. posiadający 1 959 725 akcji, stanowiących 29,14% udziału w kapitale oraz 5 899 941 głosów, co stanowi 32,92 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 614 065 akcji, co stanowi 9,13% udziału w kapitale oraz 936 349 głosów, co stanowi 5,22 % ogólnej liczby głosów na WZA.

## *Spółki zależne*

Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w roku sprawozdawczym następujące jednostki zależne podlegające kontroli zgodnie z MSSF 10:

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	Bochnia	budowa i utrzymanie dróg i autostrad	spółka zależna	konsolidacja pełna	17.10.1997	100	100
2.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100	100
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	Kraków	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	100	100
4.	Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	Bochnia	usługi instalacji, remontu i konserwacji maszyn	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1998	100	100
5.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100	100
6.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100	100
7.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100	100
8.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	51	51
9.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100	100
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowno	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	90,07	90,07

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, oraz tworzenia własnej sieci sprzedaży. Od dnia 01.01.2013 konsolidacji podlega ZGH „Bolesław” S.A., która jest spółką dominującą dla siedmiu podmiotów (nota 3c' i 3c'').

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## **2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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) i na podstawie uchwały WZA z dnia 30 czerwca 2005 roku, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka 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 sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami MSFF, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz.U. 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.U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

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

### ***Założenia kontynuacji działalności gospodarczej***

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej, a żadne okoliczności nie wskazują na zagrożenie kontynuowania tej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

### ***Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji***

Walutą funkcjonalną, jako podstawową walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa Grupa Kapitałowa, jest złoty polski. Waluta ta jest równocześnie walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

### ***Metoda konsolidacji***

Na poziomie jednostki dominującej wszystkie jednostki z grupy kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną.

## **3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości**

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

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

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 sprawozdania finansowego prezentujemy poniżej podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz inne zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę.

## **Aktywa trwałe**

a/ na dzień przejścia na standardy międzynarodowe, zgodnie z MSSF1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” przyjęto 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 ulepszeń, modernizacji i remontów. Dla użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych, przed dniem przejścia na MSSF 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%).

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

c/ 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 powiększoną 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).

d/ 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 i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pomniejszenie o umorzenie nie dotyczy gruntów własnych, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

e/ każda część składowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

pozycji, a okres ekonomicznego użytkowania tej części różni się znacząco od przewidywanego okresu użytkowania całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

f/ środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 3 500 zł, amortyzuje się jednorazowo, odpisując w koszty ich wartość w momencie przekazania do użytkowania.

g/ 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 już w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas używanych środków trwałych Grupa nie rozpoznała istotnych wartości rezydualnych.

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

Stawki amortyzacyjne podlegają corocznej weryfikacji pod względem ich zgodności z okresem ekonomicznego użytkowania środków trwałych. Weryfikacji podlegają również ewentualne wartości rezydualne środków trwałych.

h/ 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.

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

j/ 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.

k/ w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych,



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

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.

l/ 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.

ł/ nieruchomości inwestycyjne (środki trwale dzierżawione) wyceniane są tak jak środki trwałe według modelu kosztu, tj. cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwotę zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i zakumulowanych odpisów z tytułu utraty wartości.

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

## **Aktywa obrotowe**

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:



## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- 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 pozycji 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 dominująca tworzy odpisy aktualizujące na:

- należności sporne oraz dotyczące postępowań likwidacyjnych i upadłościowych, a także układowych i ugodowych,
- odsetki od należności, naliczone a niezapłacone.

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 według 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.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## **Kapitał własny**

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.

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

b/ 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.

c/ 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.

d/ 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.

e/ 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.

## **Zobowiązania**

a/ Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe (leasing) wykazuje się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

procentowej, z zachowaniem zasady istotności. Koszty odsetkowe przypisywane są do odpowiednich okresów i ujmowane w rachunku zysków i strat.

b/ 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.

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się wówczas gdy istnieje:

- 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.
- likwidację działalności górniczej.

a/ 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.

W zakresie amortyzacji tworzy się rezerwę (aktywa) na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową za ostatni okres sprawozdawczy.

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

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy lub kapitał własny, jeżeli rezerwy i aktywa dotyczą operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym.

b/ Rezerwa na odprawy emerytalne ustalana jest metodą 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.

c/ 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.

## **Rachunek zysków i strat**

a/ 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.

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.

b/ 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.

c/ 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,

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- 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 rozrachunków, 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.

d/ 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.

e/ 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 zdane 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).

f/ 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.

g/ 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.

## **Leasing**

Środki trwałe 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 trwałe 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.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy.

## **Ujemna wartość firmy**

Zgodnie z MSSF 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 01.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

## **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 sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji przychodów i kosztów za okres sprawozdawczy jednostek konsolidowanych oraz dokonanie wyłączenia obrotów ze wzajemnych transakcji oraz zysków zatrzymanych w zapasach,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji zmian w kapitałach spółek konsolidowanych dotyczących transakcji z właścicielami oraz wyłączenie transakcji wzajemnych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji rachunków za okres sprawozdawczy oraz dokonanie wyłączenia 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:

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- odpis wartości firmy jednostek zależnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zyski (straty) mniejszości,

## **Profesjonalny osąd, szacunki i założenia.**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu 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,

f/ rozliczenie ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A. oraz wycena zobowiązań związanych z przejęciem.

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

## **4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”  
– objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwanej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),



## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

*Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:*

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie),

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

*Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE*

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętym przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## 5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### Wartości niematerialne i prawne

NOTA 1a - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	w tys. zł	
	2014	2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	2 552	1 971
b) wartość firmy	18 670	18 670
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	12 860	9 930
- oprogramowanie komputerowe	5 027	4 876
d) inne wartości niematerialne	1 035	863
e) prawo wieczystego użytkowania gruntów	66 292	63 751
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>101 409</b>	<b>95 185</b>

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Grupy Kapitałowej Stalprodukt.  
Grupa nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 1b - ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	prawo wieczystego użytkowania gruntów	
<b>I. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	2 139	18 670	20 569	5 825	2 360	63 751	107 489
<b>1. zwiększenia (z tytułu)</b>	598		4 137	623	12 533	2 659	19 927
- konsolidacji							
- zakupu	598		4 137	623	775	2 515	8 025
- wartości z wyceny rzeczoznawcy						144	144
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					11 758		11 758
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>			47	44	6 743	118	6 908
- likwidacji			47	44			47
- sprzedaży						118	118
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					6 743		6 743
<b>II. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	2 737	18 670	24 659	6 404	8 150	66 292	120 508
<b>1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	168		10 639	949	1 497		12 304
<b>2. amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	17		1 160	428	5 618		6 795
- amortyzacja odniesiona w koszty	17		1 160	428	5 618		6 795
- zmniejszenie z tytułu likwidacji							
<b>III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	185		11 799	1 377	7 115		19 099
<b>1. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>							
- zwiększenia							
- zmniejszenia							
<b>2. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>							
<b>IV. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	2 552	18 670	12 860	5 027	1 035	66 292	101 409

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

*Rzeczowe aktywa trwałe*

NOTA 2a - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. środki trwałe, w tym:</b>	<b>1 588 072</b>	<b>1 564 755</b>
a) grunty	22 663	22 866
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	580 210	607 318
c) urządzenia techniczne i maszyny	949 710	897 164
d) środki transportu	27 198	29 182
c) inne środki trwałe	8 291	8 225
<b>2. środki trwałe w budowie</b>	<b>155 090</b>	<b>175 465</b>
<b>3. zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 743 162</b>	<b>1 740 220</b>

Na dzień bilansowy niżej wymienione nieruchomości obciążone są hipotekami:

- nieruchomość w Krakowie przy ul. Wadowickiej do kwoty 150 000 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego długoterminowego zaciągniętego w Banku PKO BP z siedzibą w Warszawie w kwocie 100 000 tys. zł na zakup większościowego pakietu akcji ZGH „Bolesław” S.A. w Bukownie.

- nieruchomości spółki Cynk-Mal S.A. na rzecz Banku Śląskiego z tytułu umowy kredytowej. Kwota hipoteki 3 000 tys. zł. Dodatkowo w związku z przekształceniem prawa użytkowania wieczystego w prawo własności ustanowiono hipoteki na rzecz Skarbu Państwa na kwotę 373 tys. zł celem zabezpieczenia opłaty za przekształcenie.

Ponadto obowiązują zastawy rejestrowe na urządzeniach i liniach produkcyjnych spółki Cynk-Mal S.A. na łączną kwotę 4 275 tys. zł.

Na dzień bilansowy niżej wymienione nieruchomości Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław S.A. obciążone są następującymi hipotekami stanowiącymi zabezpieczenie majątkowe:

- hipoteka umowna ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania działki o nr ew. 435/8 oraz prawie własności stanowiącego odrębną nieruchomość budynku przemysłowego objętego księgą wieczystą GL1T/00094659/8, prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Tarnowskich Górach, do kwoty 36 956 tys. zł powiększonej o należne odsetki z tytułu Umowy pożyczki z dnia 11.12.2013r. Nr 818/2013/Wn-12/OZ-UI-go/2014 zawartej przez HCM z NFOŚiGW w Warszawie.

Na dzień bilansowy obowiązuje również umowa przewłaszczenia rzeczowych aktywów trwałych Spółki PRD Olkusz:

- walec wibracyjny AV 20-2 Nr ser. 10891 rok produkcji 2008 o wartości 66 tys. zł,

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

- walec wibracyjny AV 85-2 Nr ser. 106698/0339 rok produkcji 2008 o wartości 199 tys. zł.

Na dzień bilansowy objęte są także przewłaszczeniem środki trwałe Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. zakupione ze środków pożyczki nr 426/2004 zawartej z NFOŚiGW w Warszawie. Kwota pożyczki 45 140 tys. zł. Na dzień bilansowy pozostało do spłaty 7 140 tys. zł.

Inne rzeczowe aktywa trwałe, poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu nie są obciążone z tytułu hipotek, zastawów rejestrowych i przewłaszczeń. Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały wg kosztu, tj. ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzenie). Nie dokonano na dzień bilansowy odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, gdyż nie stwierdzono przesłanek na to wskazujących. W roku sprawozdawczym zanotowano pełne wykorzystanie środków trwałych, a wolumen sprzedaży wszystkich produktów w spółce dominującej był o 2,4% wyższy niż w roku ubiegłym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 2b - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł					
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	22 866	937 156	1 297 491	49 799	16 749	2 324 061
b) zwiększenia (z tytułu)	184	16 062	131 702	3 410	1 632	152 990
- inwestycji	184	7 651	113 006	966	979	122 786
- leasingu		7 975	18 413	2 444	653	29 485
- zmiana stanu części zamiennych zaliczanych do środków trwałych			283			283
- wartość z wyceny		436				436
c) zmniejszenia (z tytułu)	387	2 710	4 762	873	361	9 093
- sprzedaż	387		71	513		971
- likwidacja		2 710	4 691	360	361	8 122
- wartość z przeszacowań (zmiana wartości brutto)						
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnej						
- różnice wynikające z inwentaryzacji						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	22 663	950 508	1 424 431	52 336	18 020	2 467 958
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		329 838	400 327	20 617	8 524	759 306
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		40 460	74 294	4 521	1 205	120 480
- amortyzacja zaliczona w koszty		42 021	79 554	5 257	1 486	128 318
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			477	623		1 100
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		1 561	4 783	113	281	6 738
- zmniejszenie z tytułu różnic inwentaryzacyjnych						
- zmniejszenie z tytułu aportu						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		370 298	474 621	25 138	9 729	879 786
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>22 663</b>	<b>580 210</b>	<b>949 710</b>	<b>27 198</b>	<b>8 291</b>	<b>1 588 072</b>



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

NOTA 2c - ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
1. własne	1 582 947	1 557 423
2. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	5 125	7 332
- umowa leasingu	5 125	7 332
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>1 588 072</b>	<b>1 564 755</b>

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu będące przedmiotem leasingu finansowego. Podstawowe zasady rachunkowości w zakresie leasingu, jako korzystającego (leasingobiorca) określono w pkt 3 „Stosowane zasady (polityka) rachunkowości” niniejszej informacji dodatkowej. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosi 8 310 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 2 015 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 6 295 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 4 022 tys. zł, w tym długoterminowe 2 436 tys. zł oraz krótkoterminowe 1 586 tys. zł.

#### *Inwestycje długoterminowe*

NOTA 3a - INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1) nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>5 196</b>	<b>5 752</b>
<b>2) długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>54 494</b>	<b>48 206</b>
a) udziały i akcje	11 899	8 206
b) pożyczki długoterminowe	40 000	40 000
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	2 595	
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>59 690</b>	<b>53 958</b>

NOTA 3b - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. stan na początek okresu, w tym:</b>	<b>48 206</b>	<b>306 125</b>
a) udziały lub akcje	8 206	266 125
b) udzielone pożyczki	40 000	40 000
c) inne długoterminowe aktywa finansowe		
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>7 510</b>	
a) wniesienie aportu		
b) zakup udziałów i akcji	4 900	
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	2 600	
d) konsolidacja	10	
<b>3. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>1 222</b>	<b>257 919</b>
a) przekwalifikowania papierów wartościowych do krótkoterminowych	1 222	
b) konsolidacja		257 919
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>54 494</b>	<b>48 206</b>

Zakup udziałów i akcji dotyczy objęcia 49% udziałów przez Spółkę z Bolesław Recycling Sp. z o.o. w Spółce F&R Sp. z o.o. Spółka konsolidowana jest metodą praw własności na poziomie Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 3c - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
Lp.	w tys. zł											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadane o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / znaczącego wpływu
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	Bochnia	budowa i utrzymanie dróg i autostrad	spółka zależna	konsolidacja pełna	17.10.1997	2 604	0	2 604	100	100	
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	1 200	0	1 200	100	100	
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	10 797	0	10 797	100	100	
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	Bochnia	usługi instalacji, remontu i konserwacji maszyn	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1998	900	0	900	100	100	
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	2 450	0	2 450	100	100	
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	600	0	600	100	100	
7.	STP Elbud sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	20 864	0	20 864	100	100	
8.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	32 960	0	32 960	51	51	
9.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	10 219	695	9 524	100	100	
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobywanie rud i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	259 232	0	259 232	90,07	90,07	

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 3c' - UDZIAŁY LUB AKCJE ZGH "Bolesław" S.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	
1.	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukow no	zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	12 259	-5 522	6 737	100,00	100,00	
2.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukow no	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod.kruszywołomni wyrobów cynkowych, usł. transp. szp. rzęto.	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	16 262	-10 068	6 194	100,00	100,00	
3.	Karo Sp. z o.o.	Bukow no	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	304		304	100,00	100,00	
4.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.09.2010	17 120		17 120	91,58	91,58	
5.	Gradir Montenegro d.o.o. Niksic	Novaka Ramowa	wydobywanie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna	konsolidacja pełna	11.07.2011	129 205	-100 981	28 224	99,56	100,00	
6.	Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Olkusz Sp. z o.o.	Olkusz	budowa, remonty dróg.	jednostka zależna	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej Bolesław	01.09.2010	7 786	-3 286	4 500	99,71	99,71	

NOTA 3c'' - UDZIAŁY LUB AKCJE ZGH "Bolesław" S.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	
1.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jawornik	działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	jednostka zależna	konsolidacja metodą praw własności na poziomie grupy kapitałowej ZGH Bolesław	23.04.2014	4 900	11	4 911	49,00	49,00	

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 3d - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ																			
w tys. zł																			
Lp.	a	m						n			o			p	r	s	t		
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		- kapitał zakładowy		- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy		- pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe						- należności krótkoterminowe	
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	4 943	2 604			2 339	146	560				560	2 241						2 241
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	9 592	1 200			8 392	336	2 002				2 002	3 708		3 708	11 593	15 638		
3.	Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	7 348	10 797			-3 449	-9 974	-5 549	100 927	100 659	55 643		55 643	108 276	389 471				
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	4 905	900			4 005	1 290	4 056	52	3 230	6 311		6 311	8 970	25 956				
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	18 414	2 450			15 964	357	4 590	197	4 177	4 154		4 154	23 004	42 995				
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	1 684	600			1 084	151	532		532	807		807	2 216	4 894				
7.	STP-Elbud sp. z o.o.	56 057	20 613		30 913	4 531	2 413	16 587		16 587	27 771		27 771	72 643	112 719				
8.	Cynk-Mal S.A.	24 709	20 191		22 496	-17 978	-17 961	-17	43 609	9 485	28 706	4 969	4 969	68 318	55 295				
9.	Anew Institute sp. z o.o.	8 314	9 524		77	-1 287	-429	-879	3 091	888	778		778	11 406	653				
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	500 102	166 116		191 226	142 760	37 143	345 248	9 926	164 141	114 911	1 241	113 670	845 349	817 423				

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

NOTA 3e - UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH					
w tys. zł					
	a	b	c	d	e
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału i głosów
1.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	80	16,00
2.	StalNet sp. z o.o.	Kraków	handel internetowy	39	19,50
3.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	5 821	13,80
4.	Inne			594	

W pozycji „Inne” występują akcje (KGHM) z nieograniczoną zbywalnością, notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, będące w posiadaniu spółki Stalprodukt Wamech Sp. z o.o. oraz udziały w Polskiej Technice Zabezpieczeń, będące w posiadaniu spółki Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. Poza Akcjami KGHM pozostałe udziały i akcje nie są notowane na żadnych rynkach, posiadają zbywalność nieograniczoną. Pozycja 3 dotyczy udziałów spółki zależnej Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w spółce STP Investment S.A. Wartość udziałów podano w PLN.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

NOTA 4 - ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>16 446</b>	<b>1 899</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	14 843	1 899
b) odniesionych na kapitał własny	1 603	
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>6 781</b>	<b>685</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 364	685
- powstanie różnic przejściowych	4 364	685
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 417	
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>917</b>	<b>1 161</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	750	1 161
- odwrócenie się różnic przejściowych	750	1 161
- zmiany stawki podatkowej		
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	167	
<b>4. Zwiększenia z tytułu konsolidacji</b>		<b>15 023</b>
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>22 310</b>	<b>16 446</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	18 457	14 843
b) odniesionych na kapitał własny	3 853	1 603

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Zapasy

NOTA 5 - ZAPASY	w tys. zł	
	2014	2013
1. materiały	288 723	266 926
2. półprodukty i produkty w toku	109 240	85 717
3. produkty gotowe	132 488	106 120
4. towary	48 297	47 869
5. zaliczki na dostawy		
<b>Zapasy, razem</b>	<b>578 748</b>	<b>506 632</b>

Na dzień bilansowy obowiązują zastawy rejestrowe na materiałach do kwoty 30 000 tys. zł na rzecz Nordea Bank Polska S.A. (obecnie PKO BP S.A.), do kwoty 20 000 tys. zł na rzecz BNP Paribas S.A., do kwoty 15 000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., do kwoty 30.000 na rzecz Banku PKO BP S.A. oraz na rzecz Pekao SA do kwoty 25 000 tys. zł z tytułu zabezpieczenia przyznanego limitów kredytowych dla Spółki dominującej. Ponadto obowiązują zastawy rejestrowe na towarach w spółce Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o. do łącznej kwoty 35 000 tys. zł z tytułu zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Nordea Bank Polska S.A. (obecnie PKO BP S.A.). Na dzień bilansowy obowiązują zastawy rejestrowe na zapasach wyrobów gotowych i produkcji w toku Spółki HCM S.A. do wysokości 22 500 tys. zł na rzecz banku Pekao SA, tytułem zabezpieczenia przyznanego limitu kredytowego w tym banku. Ponadto w Spółce HCM S.A. obowiązują zastawy na zapasach koksu do kwoty 1 000 tys. zł, z tytułu zabezpieczenia umowy sprzedaży koksu. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego wartość produktów gotowych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość odpisu 1 624 tys. zł. Zaliczki na dostawy na 31.12.2014 r., w kwocie 139 tys. zł wykazano w należnościach z tytułu dostaw i usług.

## Należności krótkoterminowe

NOTA 6a - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	346 487	365 271
- do 12 miesięcy	346 487	365 271
- powyżej 12 miesięcy		
2. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	32 591	32 935
3. dochodzone na drodze sądowej		
4. inne	9 680	11 747
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>388 758</b>	<b>409 953</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	8 630	23 001
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>397 388</b>	<b>432 954</b>

Na dzień bilansowy obowiązuje obciążenie należności spółki Stalprodukt-Serwis sp. z o.o. w kwocie 1 000 tys. zł z tytułu zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w Banku PKO BP S.A. Ponadto na dzień bilansowy obowiązują w Spółce dominującej: cicha

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

cesja należności na kwotę 10 000 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie limitu na gwarancje i akredytywy w Banku Handlowym S.A. oraz nieokreślona kwotowo cicha cesja należności od 11 klientów, jako zabezpieczenie linii na gwarancje i akredytywy w BNP Paribas S.A. W ZGH „Bolesław” występują zabezpieczenia kredytów w rachunku bieżącym zaciągniętych w następujących bankach: ING Bank Śląski S.A. (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 10 000 tys. USD), Pekao SA (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 30 000 tys. zł), BNP Paribas Bank Polska S.A. (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 15 000 tys. zł). W HCM SA występują zabezpieczenia kredytów w rachunku bieżącym zaciągniętych w następujących bankach: Credit Agricole Bank Polska SA (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 15 000 tys. zł), ING Bank Śląski S.A. (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 30 000 tys. zł). W Bolesław Recycling Sp. z o.o. występują zabezpieczenia umowy pożyczki nr 426/2004 zawartej z NFOŚiGW w Warszawie (cesja z umowy sprzedaży zawartej z ZGH „Bolesław” S.A.).

NOTA 6b - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2014	2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 001</b>	<b>9 017</b>
<b>1. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>4 555</b>	<b>20 602</b>
a) utworzenie rezerwy na należności wątpliwe	4 555	4 671
b) konsolidacji Grupy Kapitałowej ZGH		15 931
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>18 926</b>	<b>6 618</b>
a) anulacja	1 723	2 074
b) rozwiązanie odpisu na należności wątpliwe	2 726	64
c) wykorzystanie	10 000	
d) korekty	11	1
e) zapłaty	4 466	4 479
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>8 630</b>	<b>23 001</b>

NOTA 6c - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>210 932</b>	<b>248 519</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>186 456</b>	<b>184 435</b>
a) w walucie EUR	17 082	18 320
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>72 004</b>	<b>76 600</b>
b) w walucie USD	33 199	35 414
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>114 452</b>	<b>107 835</b>
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>397 388</b>	<b>432 954</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 6d - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2014	2013
<i>do 1 miesiąca</i>	176 271	177 832
<i>powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy</i>	75 516	66 045
<i>powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy</i>	3 477	2 971
<i>powyżej 6 miesięcy do 1 roku</i>	2 605	3 849
<i>powyżej 1 roku</i>	3 688	4 494
<i>należności przeterminowane</i>	93 560	133 081
<b>Należności z tyt. dostaw i usług razem, (brutto)</b>	<b>355 117</b>	<b>388 272</b>
<i>odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	8 630	23 001
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>346 487</b>	<b>365 271</b>

Z normalnym tokiem sprzedaży związany jest przedział czasowy spłacania należności do 3 miesięcy.

NOTA 6e - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2014	2013
<i>do 1 miesiąca</i>	68 557	75 433
<i>powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy</i>	11 672	20 032
<i>powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy</i>	4 415	7 965
<i>powyżej 6 miesięcy do 1 roku</i>	3 018	6 415
<i>powyżej 1 roku</i>	5 898	23 236
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>93 560</b>	<b>133 081</b>
<i>odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	8 630	23 001
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>84 930</b>	<b>110 080</b>

### NOTA 6f - NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE

Z łącznej kwoty należności krótkoterminowych brutto, tj. 397 388 tys. zł, należności przeterminowane stanowią 93 560 tys. zł. Należności sporne nie występują. Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie należności z tytułu dostaw, robót i usług. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 8 630 tys. zł. Pozostałych należności przeterminowanych nie objęto odpisami aktualizującymi z uwagi na to, że uzasadnione są strategią i polityką sprzedaży jednostki dominującej oraz zabezpieczone gwarancjami bankowymi i weksłami.



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## *Inwestycje krótkoterminowe*

NOTA 7a - INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. środki pieniężne</b>	<b>169 010</b>	<b>111 753</b>
<i>a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	<i>169 010</i>	<i>86 056</i>
<i>b) inne środki pieniężne</i>		<i>25 697</i>
<b>2. pożyczki</b>		
<b>3. inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>60 255</b>	<b>40 636</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>229 265</b>	<b>152 389</b>

NOTA 7b - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY ( struktura walutowa)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>107 667</b>	<b>67 771</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>61 343</b>	<b>43 982</b>
<i>a) w walucie EUR</i>	<i>5 151</i>	<i>6 648</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>22 860</b>	<b>27 623</b>
<i>b) w walucie USD</i>	<i>10 920</i>	<i>5 398</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>38 483</b>	<b>16 359</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>169 010</b>	<b>111 753</b>

Środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty krótkoterminowe z terminem do 30 dni. Lokaty te nie są obciążone ryzykiem i zapewniają dostępność do środków finansowych. Oprocentowanie lokat negocjowane każdorazowo, kształtuje się znacznie powyżej oprocentowania standardowego lokat. Na dzień bilansowy środki pieniężne ulokowane były na lokatach typu overnight.

## *Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

NOTA 8 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>10 066</b>	<b>9 338</b>
<i>a) koszty ubezpieczeń, prenumeraty i opłat</i>	<i>3 481</i>	<i>3 241</i>
<i>b) remonty rozliczone w czasie</i>	<i>6 019</i>	<i>4 963</i>
<i>c) koszty organizacji targów</i>	<i>91</i>	<i>48</i>
<i>d) inne</i>	<i>475</i>	<i>1 086</i>
<b>2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 997</b>	
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>14 063</b>	<b>9 338</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## *Odpisy aktualizujące*

### **ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu utraty wartości dotyczą należności krótkoterminowych i zapasów produktów gotowych. Łączna wartość odpisów na dzień bilansowy wynosi 10 254 tys. zł, w tym: należności 8 630 tys. zł oraz produktów gotowych 1 624 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na kwotę 1 624 tys. zł w zakresie zapasów produktów gotowych oraz rozwiązano odpis z roku poprzedniego w kwocie 905 tys. zł w związku ze sprzedażą produktów objętych odpisem. Dokonano odpisu aktualizującego z tytułu należności wątpliwych na kwotę 4 555 tys. zł oraz rozwiązano część wcześniejszych odpisów w wysokości 18 926 tys. zł w związku z zapłatą, anulowaniem i korektami.

**Kapitał własny**

NOTA 9 - KAPITAŁ AKCYJNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		128 180	256 360	gotówka	3.07.1991	1.07.1992
A	imiennie bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		1 820	3 640	gotówka	3.07.1991	1.07.1992
B	imiennie uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		505 490	1 010 980	gotówka	16.11.1993	1.01.1994
B	imiennie bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		14 510	29 020	gotówka	16.11.1993	1.01.1994
C	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		780 000	1 560 000	gotówka	20.10.1994	1.01.1995
D	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		780 000	1 560 000	gotówka	20.10.1994	1.01.1995
E	imiennie uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		2 165 630	4 331 260	gotówka	30.09.1996	1.01.1996
E	imiennie bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		44 370	88 740	gotówka	30.09.1996	1.01.1996
F	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		1 105 000	2 210 000	gotówka	17.12.1996	1.01.1997
G	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		1 200 000	2 400 000	gotówka	13.05.1997	1.01.1997
Liczba akcji, razem				6 725 000				
Kapitał zakładowy, razem					13 450 000			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		2,00						

Uprzywilejowanie w zakresie majątku oznacza, że w przypadku likwidacji Spółki, z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli wypłaca się w pierwszej kolejności kwotę nominalną na wszystkie akcje, a resztę majątku dzieli się równomiernie na akcje uprzywilejowane.

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w ogólnej wielkości kapitału akcyjnego.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są:

- ArcelorMittal Poland SA posiadająca 2 270 800 akcji stanowiących 33,77% udziału w kapitale i 6 846 800 głosów, stanowiących 38,20% ogólnej liczby głosów na WZA
- STP Investment S.A. posiadająca 1 959 725 akcji, stanowiących 29,14% udziału w kapitale oraz 5 899 941 głosów, stanowiących 32,92% ogólnej liczby głosów na WZA.
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 614 065 akcji, co stanowi 9,13% udziału w kapitale oraz 936 349 głosów, co stanowi 5,22 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcje Emitenta będące własnością jednostek zależnych: Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o. 45 sztuk akcji w cenie nabycia i wartości bilansowej 1 tys. zł.

### NOTA 10 - AKCJE WŁASNE

Wykazana kwota (-140 tys. zł ) dotyczy akcji imiennych skupionych przez Emitenta w ilości 69 733 szt. po cenie 384 zł za jedną sztukę oraz 45 akcji nabytych przez spółkę zależną Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. po cenie 22 zł. W bilansie akcje własne wykazano w cenie nominalnej po 2,00 zł/szt. Ujemną różnicę pomiędzy wartością nominalną a ceną zakupu odniesiono na kapitał zapasowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

*Pozostałe kapitały*

NOTA 11 - KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
1. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35 054	35 054
2. utworzony ustawowo	646	646
3. utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	62 789	19 611
4. z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
5. inny (wg rodzaju)	82 117	64 724
a) z przeszacowania środków trwałych	285	285
b) z likwidacji i przeszacowania środków trwałych	181	181
c) ze zbycia akcji	148	148
d) ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia akcji własnych	-26 638	-26 638
e) zysk zatrzymany	60 510	60 510
f) przeniesienie zysku i pokrycie straty z lat ubiegłych	47 631	30 238
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>180 606</b>	<b>120 035</b>

Kapitał zapasowy tworzony jest w jednostce dominującej obowiązkowo (ustawowo). Zgodnie z Umową Spółki i 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.

Do kapitału zapasowego przelewane są również kwoty pochodzące z podziału zysku w spółkach zależnych, zgodnie z Uchwałami Zgromadzenia Wspólników. Kapitał zapasowy obejmuje również zyski z lat ubiegłych, dotyczące ujemnej wartości firmy powstałej w latach ubiegłych i rozliczonej zgodnie z zasadami MSSF, a także zysk zatrzymany z tytułu aktualizacji środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonanych na dzień przejścia na MSSF.

NOTA 12 - KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
1. z tytułu aktualizacji środków trwałych	4 592	4 521
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>4 592</b>	<b>4 521</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 13 - POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
- kapitał rezerwowy na inwestycje	1 390 603	1 363 764
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie środków obrotowych	12 145	12 145
- kapitał rezerwowy pozostały	58 276	58 276
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 461 024</b>	<b>1 434 185</b>

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

NOTA 14 - ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	w tys. zł	
	2014	2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>128 498</b>	<b>12 107</b>
<b>1. zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>10 327</b>	<b>115 991</b>
a) włączenie do konsolidacji Grupy Kapitałowej ZGH		111 299
c) podziału zysku	10 327	4 692
<b>2. zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>32 081</b>	<b>-400</b>
a) wypłata dywidendy		
b) zmiana % udziałów mniejszościowych	32 081	
c) wyłączenie z konsolidacji spółki Stalprodukt Warszawa w likwidacji		-400
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>106 744</b>	<b>128 498</b>

### Rezerwy

NOTA 15a - ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>49 179</b>	<b>15 117</b>
a) odniesionej na wynik finansowy (z tytułu)	18 180	
- ulgi inwestycyjnej		
b) odniesionej na kapitał własny (z tytułu)	30 999	15 117
- różnic między amortyzacją bilansową a podatkową	30 999	15 117
- przeszacowania środków trwałych		
<b>2. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>12 303</b>	<b>34 062</b>
a) różnic między amortyzacją podatkową i bilansową	8 351	6 618
b) włączenia do konsolidacji Grupy Kapitałowej ZGH		27 444

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

c) zwiększenia z tytułu różnic kursowych	2 150	
d) pozostałe rezerwy	1 802	
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>4 156</b>	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 086	
- odwrócenie się różnic przejściowych (wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	2 086	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 070	
- wyceny transakcji zabezpieczających	2 070	
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>57 326</b>	<b>49 179</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	20 046	18 180
b) odniesionej na kapitał własny	37 280	30 999
- z tytułu różnic między amortyzacją bilansową a podatkową	37 280	30 999

NOTA 15b - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>141 160</b>	<b>4 266</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>14 485</b>	<b>139 288</b>
a) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	6 567	2 086
b) utworzenie rezerwy na rekultywację osadnika	193	55
c) utworzenie rezerwy na rekultywację kopalni	5 869	
d) utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 197	
e) utworzenie pozostałych rezerw	659	
f) włączenie do konsolidacji GK ZGH		137 147
<b>3. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>4 340</b>	<b>2 394</b>
a) przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	3 237	2 333
b) wypłaconych odpraw emerytalnych		
c) zmniejszenia rezerwy	1 103	61
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>151 305</b>	<b>141 160</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 15 c - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>23 139</b>	<b>1 527</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>58 858</b>	<b>24 169</b>
a) przeniesienie z rezerw długoterminowych do krótkoterminowych	5 453	2 333
b) utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania	53 350	
c) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	55	
d) włączenie do konsolidacji GK ZGH		21 836
<b>3. wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>35 580</b>	
a) pozostałych zobowiązań	35 580	
<b>4. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>7 656</b>	<b>2 557</b>
a) wypłaconych odpraw emerytalnych	5 177	2 333
b) inne	2 479	224
<b>5. stan na koniec okresu</b>	<b>38 761</b>	<b>23 139</b>

## Zobowiązania długoterminowe

NOTA 16a - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. kredyty i pożyczki</b>	<b>92 252</b>	<b>90 010</b>
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		
<b>3. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>5 869</b>	<b>42 258</b>
a) zobowiązania z tytułu umowy zakupu ZGH		40 000
b) umowy leasingu finansowego	2 073	2 258
c) umowy transakcji zabezpieczających	3 796	
<b>4. pozostałe (wg rodzaju)</b>	<b>21 212</b>	<b>25 377</b>
a) układ	12 226	18 340
b) zakup środków trwałych	2 123	
c) opłata za korzystanie z informacji geologicznej	6 863	7 037
<b>5. zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</b>	<b>296 115</b>	<b>296 115</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>415 448</b>	<b>453 760</b>

NOTY 16b - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2014	2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	82 412	112 850
b) powyżej 3 do 5 lat	19 606	36 302
c) powyżej 5 lat	17 315	8 493
d) zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH	296 115	296 115
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>415 448</b>	<b>453 760</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 16c - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>415 448</b>	<b>452 935</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>		<b>825</b>
<i>a) w walucie EUR</i>		199
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>		<b>825</b>
<i>b) w walucie USD</i>		
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>415 448</b>	<b>453 760</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 16d - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
ING Bank Śląski SA	Warszawa	2 850		tys	PLN	226		tys	PLN	wibor + marża	02.09.2016	hipoteka kaucyjna na nieruchomości oraz zastaw rejestrowy na urządzeniach	Cynk-Mal S.A. kredyt długoterminowy
Bank PKO PB SA	Warszawa	100 000		tys	PLN	60 000		tys	PLN	wibor + marża	31.12.2017	hipoteka łączna do kwoty 150.000 tys zł na nieruchomości przy ulicy Wadowickiej w Krakowie	Łączna kwota kredytu 60 000 tys. zł w tym 20 000 tys. zł kredyt w rocznym okresie spłaty
NFOŚ i GW	Warszawa	45 114	PLN	tys	PLN	2 380	PLN	tys		0,5 stopy redyskonta weksli	30.06.2016	Nieodwołalne pełnomocnictwo na rzecz NFOŚiGW do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku wraz ze zobowiązaniem do zapewnienia wpływów na ww rachunek w wysokości nie niższej niż 2 mln. zł. Cesja należności z umowy sprzedaży BF/33/04 zawarta z ZGH Bolesław S.A. Cesja z praw polis ubezpieczeniowych od ognia i zdarzeń losowych środków trwałych przewaszczonech. Przewłaszczenie środków trwałych zakupionych w ramach inwestycji do kwoty odpowiadającej kwocie pożyczki. Zobowiązanie warunkowe w wysokości 11 278 tys. zł. co stanowi 25 % wartości pożyczki.	
NFOŚ i GW	Warszawa	28 082	PLN	tys	PLN	17 082	PLN	tys		3,50 % w skali roku	30.09.2020	weksel własny poręczony przez ZGH "Bolesław" S.A.	
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	tys	PLN	32 564	PLN	tys		3,50 % w skali roku	31.03.2026	weksel in blanco wraz z dekl. Wekslową hipoteką na nieruchomości na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

*Zobowiązania krótkoterminowe*

NOTA 17a - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>133 609</b>	<b>95 043</b>
<i>a) długoterminowe w okresie spłaty</i>	20 000	30 963
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		
<b>3. z tytułu dywidend</b>		
<b>4. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>61 820</b>	<b>9 722</b>
<i>a) z tytułu leasingu</i>	1 361	2 360
<i>b) z tytułu zakupu przedsiębiorstwa</i>	6 114	6 114
<i>c) z tytułu zawarcia transakcji opcji walutowych</i>	54 345	1 248
<b>5. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>307 225</b>	<b>367 593</b>
<i>a) do 12 miesięcy</i>	305 148	367 593
<i>b) powyżej 12 miesięcy</i>	2 077	
<b>6. zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>748</b>	<b>4 774</b>
<b>7. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	<b>49 844</b>	<b>35 044</b>
<b>8. z tytułu wynagrodzeń</b>	<b>21 641</b>	<b>18 918</b>
<b>9. inne (wg tytułów)</b>	<b>48 403</b>	<b>33 341</b>
<i>a) ZFŚS</i>	7 905	7 789
<i>b) PKZP</i>	1 148	1 206
<i>c) PZU</i>	1 178	1 064
<i>d) fundusz likwidacji zakładu górniczego</i>	13 118	11 582
<i>e) rozrachunki z tytułu inwestycji</i>	14 521	
<i>f) pozostałe</i>	10 533	11 700
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>623 290</b>	<b>564 435</b>

NOTA 17b - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>560 771</b>	<b>429 393</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>62 519</b>	<b>135 042</b>
<i>a) w walucie EUR</i>	6 334	18 905
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>26 462</b>	<b>78 760</b>
<i>b) w walucie USD</i>	10 416	18 332
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>36 057</b>	<b>56 282</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>623 290</b>	<b>564 435</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NOTA 17 c - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Bank Pekao S.A.	Kraków	75 000		tys	zł	12 235		tys.	zł	w ibor + marża	w rzesień 2015	Zastaw na zapasach	kredyt w rachunku bieżącym na gw arancje i akredytyw y
PKO Bank Polski S.A. Do 31.10.2014 Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	60 000		tys	zł	11 997		tys.	zł	w ibor + marża	lipiec 2014	Zastaw na zapasach, cesja praw z polisy, wksel in blanco	limit kredytow y 40.000 tys. zł oraz 20.000 tys. zł na gw arancje i akredytyw y.
PKO Bank Polski S.A. Do 31.10.2014 Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000		tys	zł	19 635		tys.	zł	w ibor + marża	lipiec 2015	Zastaw na zapasach, wksel in blanco,	kredyt w rachunku bieżącym Stalprodukt-Centrostal
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	65 000		tys	zł	8 397		tys.	zł	w ibor + marża	kw arancji krótkoterminow ych, lipiec 2015 r dla gw arancji	Zastaw na zapasach materiałów , cesja należności.	gw arancje krótkoterminow e i akredytyw y w kw ocie 40.000 tys. zł.Limit na gw arancje długoterminow e 25.000 tys. zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	50 000		tys	zł	18 308		tys.	zł	w ibor + marża	grudzień 2015	Zastaw na zapasach, wksel własny,	linia na gw arancje i akredytyw y w kw ocie 20.000 tys. zł i kredyt w rach. bieżącym 30.000 tys.zł.
BNP Paribas S.A.	Kraków	50 000		tys	zł	10 378		tys.	zł	w ibor + marża	styczeń 2016	Zastaw na materiałach, cesja należności, wksel in blanco,	limit na kredyt w rachunku bieżącym, gw arancje i akredytyw y.
PKO Bank Polski S.A.	Bochnia	1 000		tys	zł	0		tys.	zł	w ibor + marża	październik 2015	Cesja należności, wksel in blanco,	kredyt w rachunku bieżącym Stalprodukt Serwis
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa			tys	zł	20 000		tys.	zł	w ibor + marża		Hipoteka łączna do kwoty 150.000 tys zł na nieruchomości przy ulicy Wadowickiej w Krakowie	kredyt długoterminow y w rocznym okresie spłaty
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	2 850		tys	zł	303		tys	zł	w ibor + marża	w rzesień 2016	Hipoteka, cesja umow y ubezpieczenia, cesja należności.	kredyt długoterminow y w rocznym okresie spłaty CynkMł
PKO Bank Polski S.A.				tys	zł	4		tys	zł				rachunek kart kredytow ych Anew Institute Sp. z o.o.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

NFOŚ i GW	Warszawa	45 114	PLN	tys	zł	4 760	zł	tys	zł	0,5 stopy redyskonta w eksli	czerwiec 2016	Pełnomocnictwo do rachunku, cesja należności z umowy sprzedaży BF/33/04, cesja z praw polis ubezpieczeniowych środków trwałych, przewłaszczenie środków trwałych do kwoty odpowiadającej kwocie pożyczki. Zobowiązanie warunkowe w wysokości 11 278 tys. zł o stanowi 25 % wartości pożyczki.	
NFOŚ i GW	Warszawa	28 082	PLN	tys	zł	3 667	zł	tys	zł	3,50 % w skali roku	wrzesień 2020	Weksel własny poręczony przez ZGH Bolesław S.A.	
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Wrocław	15 000	PLN, USD, EUR	tys		30	zł	tys	zł	Wibor, Euribor, Libor 1M + marża	październik 2015	Cesja należności z kontraktów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	21 502	PLN	tys		21 196	zł	tys	zł	wibor + marża	wrzesień 2015	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi przyjęcie solidarnej odpowiedzialności przez Stalprodukt S.A.,	Cynk Mal S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN, USD, EUR	tys		107	zł	tys	zł	wibor, euribor, libor 1M + marża	wrzesień 2015	Zastaw na zapasach w wyrobów gotowych i produkcji w toku, cesja należności.	
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN, USD, EUR	tys		904	zł	tys	zł	wibor, euribor, libor 1M + marża	z opcją automatycznego przedłużenia na okres następny	Hipoteka w raz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja kontraktów handlowych w raz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	
Pekao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys	zł	845		tys		wibor + marża	wrzesień 2015	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi przyjęcie solidarnej odpowiedzialności przez Stalprodukt S.A.,	STP Elbud Sp. z o.o.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	1 000	PLN	tys	zł					wibor + marża	lipiec 2015	Zastaw rejestrowy na maszynach	STP Elbud Sp. z o.o.
Hipotekarna Banka	Niksić	17 049	EUR	tys	EUR	848	zł	tys	zł	8,95	styczeń 2015	Udziały należące do ZGH Bolesław S.A., majątek Veselin Pejović, w eksle	Gradir Montenegro d. o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok  
obrotowy 2014

*Rozliczenia międzyokresowe*

NOTA 18 - ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>711</b>	<b>987</b>
<b>a) długoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>458</b>	<b>499</b>
- dotacja EKOFUNDUSZ	284	499
- inne	174	
<b>b) krótkoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>253</b>	<b>488</b>
- dotacja EKOFUNDUSZ	215	429
- rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	38	59
<b>2. rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>11 064</b>	<b>3 424</b>
<b>a) długoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>868</b>	<b>491</b>
- umorzenie pożyczki z WFOŚiGW	174	197
- wieczyste użytkowanie gruntów	207	207
- dotacja	487	87
<b>b) krótkoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>10 196</b>	<b>2 933</b>
- otrzymane zaliczki	7 664	245
- dotacja NCBiR	2 104	2 218
- dotacja z NFOŚ	428	470
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>11 775</b>	<b>4 411</b>

*Wartość księgowa na jedną akcję*

Nota 19 - WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ
Wartość księgową na 1 akcję obliczono jako stosunek wartości księgowej (kapitału własnego) do liczby akcji. $1\,846\,650 \text{ tys. zł} / 6\,725\,000 \text{ akcji} = 274,59 \text{ zł}$ .

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Przychody

NOTA 20 a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2014	2013
- blachy elektrotechniczne	446 048	376 191
- rdzenie	10 345	10 481
- blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	108 124	151 766
- kształtowniki zimnogięte	536 436	549 405
- bariery drogowe	116 219	111 206
- konstrukcje metalowe (w tym: drzwi i odrzwia)	103 850	76 740
- bednarka i drut odgromowy	43 228	40 974
-cynk	764 356	735 439
- stopy	289 289	222 882
- galena flotacyjna	77 367	96 229
- kwas siarkowy	19 338	23 187
- dolomit	21 765	23 397
- koncentrat Zn-Pb-Ag	12 370	16 310
- ołów rafinowany	100 524	114 816
- metal Dore'a	46 252	60 029
- pozostałe wyroby	6 176	
- usługi	33 363	25 990
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>2 735 050</b>	<b>2 635 042</b>

NOTA 20b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. kraj</b>	<b>1 430 039</b>	<b>1 394 128</b>
a) blachy elektrotechniczne	17 405	14 492
b) rdzenie	4 484	5 135
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	92 702	128 415
d) kształtowniki zimnogięte	355 988	360 985
e) bariery drogowe	105 588	100 585
f) konstrukcje stalowe (w tym drzwi i odrzwia)	99 190	75 572
g) bednarka i drut odgromowy	26 178	25 548
h) cynk	387 427	332 737
i) stopy	200 596	189 925
j) kwas siarkowy	11 494	13 520
k) dolomit	21 765	23 397
l) ołów rafinowany	79 447	102 637
ł) pozostałe	1 719	
m) usługi	26 056	21 180

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

<b>2. eksport</b>	<b>1 305 011</b>	<b>1 240 914</b>
a) blachy elektrotechniczne	428 643	361 699
b) rdzenie	5 861	5 346
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	15 422	23 351
d) kształtowniki zimnogięte	180 448	188 420
e) bariery drogowe	10 631	10 621
f) konstrukcje stalowe (w tym drzwi i odrzwia)	4 660	1 168
g) bednarka i drut odgromowy	17 050	15 426
h) cynk	376 929	402 702
i) stopy	88 693	32 957
j) galena flotacyjna	77 318	96 229
k) kwas siarkowy	7 844	9 666
l) koncentrat Zn-Pb-Ag	11 901	16 310
ł) ołów rafinowany	21 077	12 180
m) metal Dore'a	46 252	60 029
n) pozostałe	4 975	
o) usługi	7 307	4 810
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>2 735 050</b>	<b>2 635 042</b>

<b>NOTA 21a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
a) towary	73 165	117 940
b) odpad technologiczny	26 421	23 664
c) pozostałe materiały	23 901	29 877
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>123 487</b>	<b>171 481</b>

<b>NOTA 21b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. kraj</b>	<b>118 006</b>	<b>162 500</b>
a) towary	73 165	117 940
b) odpad technologiczny	26 421	23 664
c) pozostałe materiały	18 420	20 896
<b>2. eksport</b>	<b>5 481</b>	<b>8 981</b>
a) towary		
b) pozostałe materiały	5 481	8 981
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>123 487</b>	<b>171 481</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Koszty według rodzajów

NOTA 22 - KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	w tys. zł	
	2014	2013
1. amortyzacja	135 113	128 895
2. zużycie materiałów i energii	1 770 326	1 783 841
3. usługi obce	199 086	188 208
4. podatki i opłaty	58 123	55 195
5. wynagrodzenia	359 407	334 586
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	93 439	90 430
7. pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	13 944	11 350
<i>a) podróże służbowe</i>	2 197	2 599
<i>b) ubezpieczenia majątkowe</i>	4 304	4 199
<i>c) reprezentacja i reklama</i>	2 704	2 638
<i>d) szkolenia</i>	1 563	1 145
<i>e) inne</i>	3 176	769
8. saldo różnic kursowych dotyczące rozrachunków i rezerw	-1 640	867
<i>a) saldo różnic kursowych dotyczące rozrachunków</i>	-3 717	381
<i>b) saldo rezerw na odprawy emerytalne</i>	1 371	-343
<i>c) rezerwa na utratę wartości wyrobów gotowych</i>	706	829
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>2 627 798</b>	<b>2 593 372</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-41 224	6 481
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>-76 217</b>	<b>-74 439</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-130 066</b>	<b>-121 810</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 380 291</b>	<b>2 403 604</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Pozostałe przychody i koszty operacyjne

NOTA 23 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>1 713</b>	
<b>2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>6 690</b>	<b>14 002</b>
a) należności wątpliwe	3 196	312
b) odpraw emerytalnych	2 877	2 333
c) odszkodowanie za deputat węglowy		939
d) likwidacja zakładu górniczego		9 840
e) aktualizacji zapasów	617	578
<b>3. pozostałe, w tym:</b>	<b>14 477</b>	<b>6 378</b>
a) spłata zasądzonych kosztów sądowych	551	84
b) przychody z tytułu niepodjętych wynagrodzeń	350	
c) refundacja z PFRON-u	480	128
d) otrzymane odszkodowania	3 312	1 348
e) korekta podatku dochodowego	588	
f) nadwyżki w środkach obrotowych	1 235	192
g) przychody z dzierżaw	1 108	1 898
h) rozliczenie ujemnej wartości firmy	5 249	1 768
i) przychody z wyceny nieruchomości	580	
j) inne	1 024	960
<b>4. dotacje</b>	<b>471</b>	<b>1 178</b>
<b>5. zysk z okazijnego nabycia ZGH</b>		<b>28 821</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>23 351</b>	<b>50 379</b>

NOTA 24 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>1 498</b>	<b>68</b>
<b>2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>1 140</b>	<b>1 872</b>
<b>3. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>24 001</b>	<b>3 605</b>
a) należności wątpliwych	711	894
b) odpraw emerytalnych	4 893	2 256
c) rekultywacji składowiska odpadów	55	55
d) odszkodowań	465	400
e) obniżka wartości wyrobów gotowych	1 246	
f) likwidacji zakładu górniczego	8 545	
g) świadczenia pracownicze	4 642	
h) rekultywacja terenów poeksploatacyjnych	1 884	
i) świadectwa pochodzenia energii	1 560	
<b>4. pozostałe, w tym:</b>	<b>7 497</b>	<b>6 680</b>
a) darowizny i składki nieobowiązkowe	566	417
b) koszty postępowania sądowego	101	223

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

c) kary, grzywny, odszkodowania	117	95
d) niedobory w środkach obrotowych	385	966
e) wartość odpisanych należności pokrytych ubezpieczeniem	1 670	
f) koszty likwidacji środków trwałych	11	227
g) koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	562	
h) koszty prób dot. barier drogowych	741	936
i) koszty dzierżaw	1 536	1 300
j) inne	1 808	2 516
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>34 136</b>	<b>12 225</b>

## Przychody i koszty finansowe

NOTA 25 - PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. przychody z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>7 979</b>	<b>9 172</b>
<b>2. zysk ze zbycia inwestycji</b>		<b>7 756</b>
<b>3. różnice kursowe ( nadwyżka dodatnich nad ujemnymi)</b>	<b>11 986</b>	
a) zrealizowane	2 637	
b) niezrealizowane	9 349	
<b>4. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>		<b>1 165</b>
a) odsetek		1 165
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>470</b>	<b>12 505</b>
a) dywidendy otrzymane	4	8
b) przychody ze sprzedaży udziałów		
c) inne	466	12 497
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>20 435</b>	<b>30 598</b>

NOTA 26 - KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2014	2013
<b>1. z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek</b>	<b>9 335</b>	<b>9 402</b>
<b>2. pozostałe odsetki</b>	<b>651</b>	<b>2 506</b>
<b>3. strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>6 480</b>	
<b>4. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>1 379</b>	<b>2 258</b>
a) naliczone a niezapłacone odsetki	1 379	2 258
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>10 630</b>	<b>332</b>
a) wycena bilansowa inwestycji	8 031	
b) odpis wartości Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o.	2 599	
c) inne		332
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>28 475</b>	<b>14 498</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Podatek dochodowy bieżący i odroczony

NOTA 27 - PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY	w tys. zł	
	2014	2013
1. Zysk (strata) brutto	135 311	96 819
2. Korekty konsolidacyjne	-2 647	10 355
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 130	-49 359
<i>a) strata brutto spółek zależnych</i>	22 080	11 574
<i>b) amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, niestanowiąca kosztów uzyskania przychodów</i>	-32 927	-30 441
<i>c) darowizny i składki nieobowiązkowe</i>	620	861
<i>d) rezerwa na należności</i>	921	1 195
<i>e) rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne</i>	-11 663	-9 212
<i>f) PFRON</i>	4 916	3 963
<i>g) rata leasingowa</i>	-2 294	-2 189
<i>h) odpis z tytułu aktualizacji wartości zapasów</i>	1 116	905
<i>i) koszt dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i pracownicze</i>	13 510	1 989
<i>j) koszt dotyczący przychodów następnych okresów</i>		
<i>k) wycena bilansowa środków pieniężnych i rozrachunków</i>	-10 050	4 572
<i>l) ZUS dotyczący XI i XII 2013 a zapłacony w I i II 2014r.</i>	-8 690	-8 712
<i>ł) ZUS dotyczący XI i XII 2014 a zapłacony w I i II 2015 r.</i>	9 109	8 659
<i>m) koszty reprezentacji</i>	1 267	994
<i>n) koszty dotyczące rezerw na likwidację zakładu górniczego</i>	13 543	
<i>o) otrzymane dywidendy</i>	-2 700	-9 529
<i>p) zysk z okazijnego nabycia ZGH</i>		-28 821
<i>r) inne</i>	5 372	4 833
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	136 794	57 815

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

5. Podatek dochodowy według stawki 19%	25 990	10 985
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu	25 990	10 985
<i>a) wykazany w rachunku zysków i strat</i>	<i>33 919</i>	<i>19 374</i>
8. Podatek dochodowy odroczony ( z tytułu dodatnich różnic przejściowych)	7 929	8 389

### Zysk i podział zysku

NOTA 28 a - ZYSK (STRATA) NETTO)	w tys. zł	
	2014	2013
<i>a) zysk (strata) netto jednostki dominującej</i>	27 151	9 938
<i>b) zysk (strata) netto jednostek zależnych</i>	74 377	38 223
<i>c) korekty konsolidacyjne</i>	-136	463
<i>d) zysk z okazijnego nabycia</i>		28 821
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>101 392</b>	<b>77 445</b>

### NOTA 28 b - PODZIAŁ ZYSKU

Zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 9 938 254,62 zł podzielony został przez WZA następująco:

- tantiema dla Zarządu 79 506,03zł,
- tantiema dla Rady Nadzorczej 69 567,78 zł,
- kapitał rezerwowy 5 796 020,61 zł,
- dywidenda 3 993 160,20 zł.

Propozycje podziału zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie **27 150 861,72 zł:**

- tantiema dla Zarządu **162 905,17 zł,**
- tantiema dla Rady Nadzorczej **190 056,03 zł,**
- kapitał rezerwowy **13 487 366,52 zł,**
- dywidenda **13 310 534,00 zł.**

### Zysk na jedną akcję

#### NOTA 29 - ZYSK NA 1 AKCJĘ

Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 6 655 267 akcji, która to ilość nie uległa zmianie na przestrzeni roku obrotowego 2014. Zgodnie z MSR 33 wyłączono 69 733 akcje własne skupione przez Emitenta. Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej (opcje na akcje, warranty i inne), a w zakresie podziału zysku akcje uprzywilejowane nie różnią się od akcji zwykłych na okaziciela. Dlatego też nie wylicza się wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## 6. Segmenty działalności

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 wyróżnia się trzy segmenty operacyjne:

- Segment Blach Elektrotechnicznych DB,
- Segment Profili DP,
- Segment Cynku.

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

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

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne.

Segment cynku obejmuje zakres działalności ZGH „Bolesław” S.A. razem ze spółkami zależnymi, tj. wydobywanie rud cynkowo-ołowionych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną.

Ze względu na fakt zmniejszenia udziału w sumie przychodów Grupy Kapitałowej, segment towarów został połączony z pozostałą działalnością.

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

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)

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

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. 3 Informacji dodatkowej i objaśniającej, z uwzględnieniem powyższych ustaleń.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2014 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE 2014	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	456 393	760 779	1 422 538	218 827	2 858 537
Koszty segmentu	406 950	723 811	1 244 011	199 563	2 574 335
<b>Wynik segmentu</b>	<b>49 443</b>	<b>36 968</b>	<b>178 527</b>	<b>19 264</b>	<b>284 202</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					43 786
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					192 677
<b>Zysk brutto</b>					<b>135 311</b>
Podatek dochodowy					33 919
<b>Zysk netto</b>					<b>101 392</b>
Aktywa segmentu	776 599	761 427	1 343 459	242 905	3 124 390
Aktywa nie przyp. segment.					20 165
Aktywa ogółem					3 144 555
Zobowiązania ogółem	154 635	221 398	543 252	81 805	1 001 090
Zobowiązania warunkowe					296 115
Zobowiązania skonsolidowane					1 297 905
Nakłady inwestycyjne	43 869	2 971	79 766	8 405	135 011
Amortyzacja	25 085	20 195	80 116	10 167	135 563



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE 2013	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	386 672	812 377	1 383 181	224 293	2 806 523
Koszty segmentu	366 478	774 503	1 292 888	208 279	2 642 148
<b>Wynik segmentu</b>	<b>20 194</b>	<b>37 874</b>	<b>90 293</b>	<b>16 014</b>	<b>164 375</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					80 977
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					148 533
<b>Zysk brutto</b>					<b>96 819</b>
Podatek dochodowy					19 374
<b>Zysk netto</b>					<b>77 445</b>
Aktywa segmentu	734 173	788 991	1 172 232	259 662	2 955 058
Aktywa nie przyp. segment.					37 354
Aktywa ogółem					2 992 412
Zobowiązania ogółem	112 109	263 832	462 605	101 423	939 969
Zobowiązania warunkowe					296 115
Zobowiązania skonsolidowane					1 236 084
Nakłady inwestycyjne	78 056	1 908	47 222	9 348	136 534
Amortyzacja	23 153	19 963	76 802	8 977	128 895

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## 7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

### *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 jednostka dominująca należą: kredyty bankowe i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz pożyczki długoterminowe.

Ponadto Emitent posiada udziały w innych podmiotach, stanowiące 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:

- 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.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

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 Spółka 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 Spółka 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.

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.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

## *Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru*

Działalność jednostki dominującej oraz spółek zależnych narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania 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 Spółki. 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.

Głównym założeniem strategii ZGH „Bolesław” S.A. w zakresie zabezpieczeń jest ograniczenie wrażliwości przychodów na spadek ceny cynku, ołowiu i srebra oraz kursu dolara. Im mniejszy poziom zabezpieczenia ekspozycji Spółki, tym jest ona wrażliwsza na spadki cen. Brak zabezpieczeń powoduje pełne odkrycie się na zmianę ceny giełdowej cynku, ołowiu, srebra i kursu dolara, a w przypadku spadku ceny do poziomu poniżej progu rentowności znaczne straty, trudne do pokrycia z jakichkolwiek funduszy, szczególnie w okresie dłuższego utrzymywania się niskiego poziomu cen.

Strategia ZGH „Bolesław” S.A. jest oparta na stosowaniu instrumentów finansowych oferowanych przez banki i umożliwiających zabezpieczenie cen na rynku towarowym oraz kursu wymiany na rynku walutowym. ZGH „Bolesław” S.A. stosuje hedging polegający na transferze ryzyka poprzez wykorzystanie metody short hedge, która zapewnia ochronę przed spadkiem cen metali i kursu USD. Stosowane derywaty różnią się w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka rynkowego.

Do głównych rodzajów ryzyka związanych z działalnością Grupy należą:

a/ ryzyko kredytowe i kontraktowe,

b/ ryzyko płynności,

c/ ryzyko rynkowe, w tym:

- stóp procentowych,
- walutowe,
- zmian cen surowców

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## *Ryzyko kredytowe i kontraktowe*

Ryzyko kredytowe w jednostce 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 działają handlowe oraz Dział Zarządzania Ryzykiem i Finansami 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.

Spółki zależne prowadzą własną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Część z nich korzysta z usług firm ubezpieczających należności (np. Cynk Mal S.A.).

Ryzyko kontraktowe powstaje w sytuacji, gdy zawarto z klientem umowę sprzedaży towaru na określonych warunkach dostawy, co skutkuje powstaniem zobowiązania po stronie Spółki wobec kontrahenta do wydania określonej partii towaru, przy czym aby wykonać to zobowiązanie Spółka 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 jednostce w zasadzie wyłącznie w przypadku przyjmowania zamówień na niestandardowe produkty i ocenianie jest przez osobę przyjmującą zamówienie. Ograniczane jest poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń, bądź poprzez przyjmowanie częściowej, bądź całkowitej przedpłaty na zamówione towary, przed rozpoczęciem produkcji.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość przyjętych zabezpieczeń:

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			2014			2013		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 053	PLN	1 053	941	PLN	941
2	Gwarancje bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	5 585	EUR	23 805	2 245	EUR	9 310
3	Gwarancje bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	4 574	USD	16 042	2 818	USD	8 488
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	4 650	PLN	4 650	4 000	PLN	4 000
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	4 955	EUR	21 120	5 750	EUR	23 846
<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>					<b>66 670</b>			<b>46 586</b>

Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia,

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 323 911 tys. PLN.

KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO KREDYTOWE	w tys. zł	
	2014	2013
1. Wartość bilansowa salda należności	388 758	409 953
2. Wystawione gwarancje i akredytywy	0	31 126
3. Wartość godziwa transakcji pochodnych (pozycja netto)	1 823	27 045
4. Przyjęte zabezpieczenia	66 670	46 586
5. Należności w stosunku do jednostek powiązanych	0	0
<b>Kwota narażona na ryzyko</b>	<b>323 911</b>	<b>394 493</b>

Z większością klientów Grupa współpracuje od lat. W chwili obecnej spółka dominująca 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.

## *Ryzyko płynności*

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej Grupy Kapitałowej, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania środkami własnymi, ryzyko utraty płynności nie występuje. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Szczegóły dotyczące wysokości linii kredytowych, wykorzystania oraz pozostałych warunków zostały przedstawione w Nocie nr 17c.

## *Ryzyko rynkowe*

### **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania.

Na dzień 31.12.2014 wykazano w skonsolidowanym bilansie:

pożyczki udzielone – 40 000 tys. zł,

środki pieniężne – 169 010 tys. zł,

zobowiązania długoterminowe – 92 252 tys. zł,

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

zobowiązania krótkoterminowe – 113 609 tys. zł.

Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym.

Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID). Poniżej przedstawiona została wrażliwość wyniku brutto na wzrost stóp procentowych.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	w tys. zł	
	2014	2013
Wzrost stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	16	-190

## Ryzyko walutowe

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzspółnotowej 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 2-3 tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do obrotów jest niewielka.

Drugą walutą w której prowadzone są rozrachunki jest USD. Stale jest badana pozycja walutowa. W przeciwieństwie do roku 2013, ze względu na zwiększone zakupy w USD, pozostawała w roku 2014 przeważnie pozycją otwartą krótką.

Wrażliwość na ryzyko walutowe pozycji bilansowych na dzień 31.12.2014, wyrażonych w EUR i USD jest niewielka w stosunku do skali prowadzonej działalności. Należności i zobowiązania walutowe przedstawiono odpowiednio: w notach 6c i 17b.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	w tys. zł	
	2014	2013
Umocnienie PLN wobec USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	-6 286	-2 410

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolesław” S.A. (produkcja i sprzedaż cynku notowanego na LME w USD) wymusza prowadzenie aktywnej polityki w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego. Spółka zabezpiecza swoją pozycję prowadząc stały monitoring zmian cen surowców i walut. Dla zabezpieczenia kursu walutowego spółka

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

zależna stosuje: transakcje forward, transakcje average forward, opcje bądź strategie opcyjne.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2014 r.</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$135 155 425,00	-40 462	-40 461	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward uśredniony	\$4 600 000,00	33	331	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward uśredniony	€ 2 300 000,00	133	133	ryzyko zmian kursu EUR/PLN

## Ryzyko zmian cen surowców

W Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem zmian cen surowców (Zn i Pb) wykorzystując różnego rodzaju instrumenty pochodne. Dla zabezpieczenia ryzyka zmiany cen metali zawierane są: transakcje typu swap (fixed to float, float to float), opcje bądź strategie opcyjne, kontrakty forward.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2014 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	72 550	7 111	7 111	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	3 000	846	549	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	1 500	1 151	549	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	1 500	-305	0	ryzyko zmian cen Zn LME
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2014 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	9 600	10 423	10 423	ryzyko zmian cen Pb LME
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2014 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	32 500	380	380	ryzyko zmian cen Ag LMBA

## Ekspozycja na ryzyko rynkowe ZGH „Bolesław” S.A. i spółek zależnych

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2015 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 99 500 ton
- Ołów - ok. 21 000 ton
- Srebro - ok. 730 000 Ozs
- Waluta - ok. 304 000 000 USD

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahaniom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku stopów cynku oraz ołowiu.



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## *Rachunkowość zabezpieczeń*

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

Natomiast ze względu na charakter prowadzonej działalności spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń w oparciu o wewnętrzne procedury opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Strategia zarządzania ryzykiem rynkowym oparta jest o decyzje Komitetu Ryzyka. Szczegóły określa Strategia Zabezpieczeń ZGH „Bolesław” S.A., przyjęta przez Zarząd w drodze Uchwały 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011. Dla zabezpieczenia wahań cen metali, spółka zawiera transakcje typu swap, opcje bądź strategie opcyjne oraz kontrakty forward. Szczegóły zarządzania ryzykiem rynkowym określa procedura zarządzania ryzykiem. Pion finansowy podzielony jest na główne bloki, tj. Front Office z jednostką wykonawczą – Działem Zarządzania Ryzykiem, osobą nadzorującą – Dyrektorem Finansowym oraz Back Office z jednostką wykonawczą – Działem rachunkowości zabezpieczeń oraz z Głównym Księgowym jako osobą nadzorującą.

## *Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi*

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	2014	2013
<i>Inwestycje długoterminowe (Nota 3a)</i>	2 595	
<i>Przekwalifikowanie (Nota 3b)</i>		1 222
<i>Inwestycje krótkoterminowe (Nota 7a)</i>	60 255	40 636
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>62 850</b>	<b>41 858</b>
<i>a) wycena transakcji pochodnych</i>	34 092	31 390
<i>b) papiery wartościowe</i>	28 758	10 468

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu:	w tys. zł	
	2014	2013
<i>umowy transakcji zabezpieczających (Nota 16a)</i>	3 796	0
<i>zawarcia transakcji opcji walutowych (Nota 17a)</i>	54 345	1 248
<b>RAZEM</b>	<b>58 141</b>	<b>1 248</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	2014		2013	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	21 755	13 430	9 710	800
transakcje towarowe - ołów	10 423	0	3 642	39
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	1 533	44 711	15 562	91
transakcje towarowe - srebro	380	0	2 476	318
<b>Suma</b>	<b>34 092</b>	<b>58 141</b>	<b>31 390</b>	<b>1 248</b>

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	2014	2013
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>28 758</b>	<b>10 468</b>
a) Płynnościowy plus	1 020	0
b) Unikorona Pieniężny	15 792	23
c) Unikorona Pieniężny FL	9 578	4 673
d) UNIWIBID plus FL	0	4 572
e) ING Fundusz	2 368	1 200

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	2014		2013	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>33 456</b>	<b>54 785</b>	<b>23 871</b>	<b>1 193</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>21 387</i>	<i>13 430</i>	<i>9 493</i>	<i>800</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>10 423</i>	<i>0</i>	<i>3 642</i>	<i>356</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>1 265</i>	<i>41 355</i>	<i>8 326</i>	<i>36</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>380</i>	<i>0</i>	<i>2 410</i>	
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>636</b>	<b>3 356</b>	<b>7 519</b>	<b>55</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>368</i>	<i>0</i>	<i>217</i>	<i>0</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>268</i>	<i>3 356</i>	<i>7 236</i>	<i>55</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>			<i>66</i>	<i>0</i>
<b>Suma</b>	<b>34 092</b>	<b>58 141</b>	<b>31 390</b>	<b>1 248</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających w części uznanej za efektywne zabezpieczenie jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku opcji azjatyckich wyznaczonych do zabezpieczenia zmiany wartości czasowej odnoszone są w koszty lub przychody finansowe. Wynik z wyceny instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe. Wynik z realizacji instrumentów zabezpieczających koryguje pozycję zabezpieczaną (przychody ze sprzedaży). Wynik z realizacji instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe.

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	2014	2013
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	8 993	50 280
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-8 221	993
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-8 462	6 433
<b>Razem</b>	<b>-7 690</b>	<b>57 706</b>

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	2014	2013
<i>transakcje towarowe</i>	7 500	59 569
<i>transakcje walutowe</i>		
<b>Razem</b>	<b>7 500</b>	<b>59 569</b>

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	2014	2013
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	17 994	60 202
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-9 001	-9 922
<b>RAZEM</b>	<b>8 993</b>	<b>50 280</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	2014	2013
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>-11 993</b>	<b>10 876</b>
- Zn	17 047	4 501
- Pb	9 200	1 265
- USD/PLN	-38 620	5 111
- Ag	380	
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>0</b>	<b>374</b>
- Zn	0	0

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

- Pb	0	0
- USD/PLN	0	374
<b>Razem</b>	<b>-11 993</b>	<b>11 250</b>

### 8. 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 2014 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane 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.

<b>WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zadłużenie	205 861	189 671
Środki pieniężne	-169 010	-111 753
Zadłużenie netto	36 851	77 918
Kapitał własny	1 846 650	1 756 328
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	2,00%	4,44%

W okresie sprawozdawczym wzrosła wartość zysku netto na 1 akcję, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcję wzrósł z 11,64 zł w roku 2013 do 15,23 zł w roku 2014 r.

Zmiany w kapitale własnym w latach 2013 i 2014 przedstawione zostały w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2014 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego (jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy pasywów) nie uległ znaczącej zmianie i wyniósł 0,59.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

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 ewentualną windykację, 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.

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.

## **9. Dane dotyczące spółek powiązanych**

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 powiązаныmi, tj. przeniesienie praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym, jak i darmowym nie wystąpiły.

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 MSR 24 z uwzględnieniem istoty związku oraz jego wpływu na wynik oraz sytuację finansową jednostki.

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

a/ stopień udziału jednostki dominującej w zarządzaniu wynosi: 51% w spółce Cynk-Mal S.A. z siedzibą w Legnicy, 90,07 % 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.

WYSZCZEGÓLNIENIE 2014	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	80	2 088	376	3 737
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	150	2 873	1 379	8 627
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	77 042	60	362 019	862
Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	80	5 288	789	19 393
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	78	70	770	1 105
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	21	614	228	3 036
STP Elbud Sp. z o.o.	319	3 526	3 241	18 899
Cynk-Mal S.A.	3 189		23 916	9 952
ZGH Bolesław S.A.		33		144
ANEW Institute Sp. z o.o.				649

  

WYSZCZEGÓLNIENIE 2013	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	31	1 795	284	4 480
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	148	1 142	1 427	8 973
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	72 597		377 433	612
Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	88	2 831	806	18 725
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	78	366	757	1 328
Stalprodukt-Warszawa w likwidacji Sp. z o.o.	2 718		4 166	
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	24	510	229	2 703
STP Elbud Sp. z o.o.	376	10 061	13 387	22 648
Cynk-Mal S.A.	4 971		19 399	8 176
ZGH Bolesław S.A.		24		132
ANEW Institute Sp. z o.o.		45	39	1 159

c/ Pozostałe dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczą niżej wymienionych wyłączeń i korekt:

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE 2014	w tys. zł	
	2014	2013
udziały	341 132	338 729
wartości niematerialne	20 336	20 336
środki trwałe	83 579	91 995
zapasy	136	461
nieruchomości inwestycyjne	103 915	112 331
należności i zobowiązania	97 379	99 460
przychody ze sprzedaży towarów	369 576	401 566
przychody ze sprzedaży produktów	121 713	112 924
wartość sprzedanych towarów	354 479	383 062
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	134 181	128 647
koszty sprzedaży	2 493	3 245
odsetki	2 356	3 151
pożyczki	10 110	10 110

### 10. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta

W dniu 2 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników: Bol-Therm Sp. z o.o., Bolsped Sp. z o.o. oraz Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Boloil S.A. podjęły uchwały o połączeniu wymienionych spółek polegającym na przeniesieniu całego majątku spółki Boloil S.A. i spółki Bolsped Sp. z o.o. (jako dwóch przejmowanych) na spółkę Bol-Therm Sp. z o.o. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH. W dniu 31 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu (sygn. Akt KR.XII NS-REJ.KRS/22626/13/820) opisanego wyżej połączenia Spółek Boloil S.A., Bolsped Sp. z o.o. i Bol-Therm Sp. z o.o. do rejestru prowadzonego dla spółki przejmującej, tj. spółki Bol-Therm Sp. z o.o. (KRS: 000030681). Jednocześnie w rejestrze odnotowano zmienioną nazwę spółki z Bol-Therm Sp. z o.o. na Boltech Sp. z o.o. Dniem połączenia spółek jest 01.01.2014r.

W okresie sprawozdawczym na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Anew Institute Sp. z o.o. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki o 5 002 tys. zł. Uchwały były podejmowane w dniach: 3 marca 2014, 29 września 2014, 19 grudnia 2014 roku. Podwyższenia zostało w całości pokryte przez Stalprodukt S.A.

W dniu 30 czerwca 2014 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę nr 3/2014 w sprawie zakończenia postępowania likwidacyjnego. W dniu 04 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia spółki z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 30 września 2014 roku zgromadzenie wspólników spółki Gradir Montenegro d.o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o kwotę

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

3 467 tys. EUR, to jest z kwoty 16 533 tys. EUR do kwoty 20 000 tys. EUR. Udziały zostały objęte przez ZGH „Bolesław” S.A.

W związku z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZGH „Bolesław” S.A. z dnia 17 listopada 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 40 000 tys. zł poprzez emisję 4 000 000 akcji serii C po cenie emisyjnej 10 zł za akcję w dniu 5 grudnia 2014 Emitent dokonał wpłaty tytułem objęcia emisji, wykonując zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umowy sprzedaży akcji ZGH „Bolesław” S.A. zawartej w dniu 7 listopada 2012 pomiędzy Skarbem Państwa a Stalprodukt S.A. W dniu 09 lutego 2015 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 29 stycznia 2015 roku o dokonaniu wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZGH „Bolesław” S.A. z kwoty 126 116 000,00 zł do kwoty 166 116 000,00 zł.

W strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta nie nastąpiły inne połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja lub zaniechanie działalności, za wyjątkiem wymienionych w niniejszym sprawozdaniu.



# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

## 11. Pozostałe informacje

### *Różnice pomiędzy sprawozdaniem skonsolidowanym, a raportem QSr\_4/2014*

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		
	było	jest	różnica
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
<i>I. Przychody ze sprzedaży</i>	2 859 387	2 858 537	-850
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 499 060	2 498 118	-942
<i>VI. Zysk ze sprzedaży</i>	154 429	154 136	-293
<i>IX. Zysk z działalności operacyjnej</i>	143 628	143 351	-277
<i>XII. Zysk brutto</i>	135 527	135 311	-216
<i>XIV. Zysk netto</i>	99 303	101 392	2 089
<b>Bilans</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>1 931 421</b>	<b>1 933 721</b>	<b>2 300</b>
<i>1. Wartości niematerialne</i>	101 405	101 409	4
<i>2. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 743 016	1 743 162	146
<i>3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	26 989	29 139	2 150
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 211 380</b>	<b>1 210 834</b>	<b>-546</b>
<i>1. Zapasy</i>	578 207	578 748	541
<i>2. Należności</i>	389 504	388 758	-746
<i>3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	14 404	14 063	-341
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 142 801</b>	<b>3 144 555</b>	<b>1 754</b>
<b>I. Kapitały własne</b>	<b>1 845 922</b>	<b>1 846 650</b>	<b>728</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>1 296 879</b>	<b>1 297 905</b>	<b>1 026</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 142 801</b>	<b>3 144 555</b>	<b>1 754</b>

### *Korekty błędów podstawowych*

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.

### *Wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami*

W ramach projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW powstało konsorcjum (w skład którego - obok Spółki - wchodzi Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie oraz ANew Institute Sp. z o.o. ), zawiązanego w ramach umowy z dnia 10 grudnia 2013 r. o wykonanie i finansowanie ww. projektu. Projekt ten uzyskał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONTRATOR+*. Stosowna umowa została podpisana w grudniu 2013 roku, a planowany termin zakończenia realizacji projektu to 30.09.2016 r. Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 tys. zł.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

W 2014 roku prowadzono prace związane m.in. z:

- założeniami projektowymi elektrowni wiatrowej;
- wykonaniem projektu elektrowni;
- zakupem generatora na magnesach trwałych, o parametrach wymaganych dla projektowanej elektrowni;
- opracowaniem założeń projektowych dla falowników przewidzianych do współpracy z elektrownią wiatrową.

## *Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących*

Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w spółce wyniosły w roku 2014 – 3 126 tys. zł, a w roku 2013 – 3 021 tys. zł, w tym wynagrodzenie Zarządu odpowiednio: 2 658 i 2 201 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 468 i 820 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych wyniosły w roku 2014 – 326 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 235 tys. zł, a osoby nadzorujące 91 tys. zł, natomiast w roku 2013 – 528 tys. zł, w tym osoby zarządzające 454 tys. zł, a osoby nadzorujące 74 tys. zł.

## *Zdarzenia po dniu bilansowym*

Po dniu 31.12.2014 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 2014 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.

## *Pozostałe informacje*

1. W roku 2014 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.
2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 135 011 tys. zł. W tym na ochronę środowiska naturalnego 55 462 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2015 wyniosą około 171 448 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
3. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami, poza wymienionymi w punkcie 11 niniejszego sprawozdania „Pozostałe informacje”.
4. Przeciętne zatrudnienie:
  - w roku 2014 zatrudnienie ogółem 5 875 osoby.
  - w roku 2013 zatrudnienie ogółem 5 891 osoby.
5. 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.

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2014

---

6. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 10 466 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” 9 723 tys. zł.
7. Grupa nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań warunkowych pozabilansowych innych niż gwarancje dobrego wykonania, dotyczące produkcji i montażu barier drogowych oraz gwarancji i weksli wystawionych przez ZGH „Bolesław” S.A.:
  - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 16 701 tys. zł,
  - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 540 tys. zł.
8. Nie zanotowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2014.
9. W okresie sprawozdawczym Emitent udzielił poręczenia spółce zależnej Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym przez Nordea Bank S.A. (od 31.10.2014 PKO BP S.A.). Spółka dominująca nie posiada na dzień 31.12.2014 innych poręczeń.
10. Według stanu na dzień 31.12.2014 ZGH „Bolesław” posiada poręczenie udzielone w czerwcu 2011 za Bolesław Recycling Sp. z o.o. do kwoty 29 332 tys. zł zabezpieczające zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW. Na dzień 31.12.2014 r. kwota pożyczki wynosiła 20 748 tys. zł.
11. Po dniu 31.12.2014 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 2014 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.
12. 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 %.
13. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok 2014 zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

28 kwietnia 2015

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

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