

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

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

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

e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

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

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

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT SA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

WROCLAW – KWIECIEŃ 2016

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej Stalprodukt Spółka Akcyjna
z przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

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

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę **3 305 746 tys. zł,**
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie **227 234 tys. zł,**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **227 234 tys. zł,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitału własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok oraz informację dodatkową o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawa o rachunkowości”.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie- w przeważającej mierze w sposób wrywkowy- podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego,.

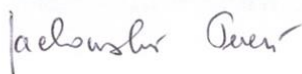
Uważamy , że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach- stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje , pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Teresa Sadowska, biegły rewident nr ewid. 9358



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

Wrocław, dnia 26 kwietnia 2016 roku

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPRODUKT SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

1.2 Siedziba Jednostki Dominującej

ul. Wygoda 69

32-700 Bochnia

1.3 Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy
Data:	25 października 2001 roku
Numer rejestru:	KRS 0000055209
NIP:	8680000775
REGON:	850008147

1.4 Struktura własności Jednostki Dominującej

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów na WZA byli:

- ArcelorMittal Poland S.A. posiadający 1 914 376 akcji, stanowiących 28,47 % udziału w kapitale oraz 5 064 680 głosów co stanowi 28,26 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- STP Investment S.A. posiadający 1 949 985 akcji, stanowiących 29,00% udziału w kapitale oraz 5 891 241 głosów, co stanowi 32,87 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 609 217 akcji, co stanowi 9,06% udziału w kapitale oraz 976 109 głosów, co stanowi 5,45 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Według stanu na dzień wydania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów na WZA byli:

- ArcelorMittal Poland S.A. posiadający 1 564 572 akcji, stanowiących 23,27 % udziału w kapitale oraz 3 315 660 głosów co stanowi 18,50 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- STP Investment S.A. posiadający 1 949 985 akcji, stanowiących 29,00% udziału w kapitale oraz 5 891 241 głosów, co stanowi 32,87 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 609 217 akcji, co stanowi 9,06% udziałów w kapitale oraz 976 109 głosów, co stanowi 5,45 % ogólnej liczby głosów na WZA.

W dniu 17 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 1 075 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia wynosi 270 000 tys. zł. Nabywanie akcji może odbywać się w okresie nie dłuższym niż do 10 czerwca 2016 r.

Do dnia wydania niniejszego raportu wystosowano zaproszenia w ramach trzech transz: w dniu 20 listopada 2015 roku, w dniu 27 stycznia 2016 roku oraz w dniu 31 marca 2016 roku.

W ramach I i II transzy Spółka nabyła 716 800 akcji własnych o wartości w cenie nabycia 179 200 tys. zł. Przed rozliczeniem ww. transz Spółka posiadała wraz ze spółką od niej zależną 69 778 akcji. Po rozliczeniu Spółka posiada razem 786 578 akcji stanowiących 21,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Rozliczenie III transzy nastąpi w dniu 28 kwietnia 2016 roku, tj. po zatwierdzeniu do publikacji sprawozdania finansowego za 2015 rok .

1.5 Kierownik Jednostki Dominującej

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zarząd na dzień 31 grudnia 2015 roku działał w poniższym składzie:

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

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka Dominująca:

Stalprodukt S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa Spółki	Siedziba	Główny przedmiot działalności	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Stalprodukt Centrostal Kraków Spółka z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	100 %	100 %
Stalprodukt WAMECH Spółka z o.o.	Bochnia	produkcja konstrukcji i części zamiennych oraz świadczenie usług remontowych	100 %	100 %
STP ELBUD Spółka z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji stalowych oraz usługi cynkowania	100 %	100 %
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	Bochnia	usługi remontowe, konserwacja maszyn, usługi instalacyjne	100 %	100 %
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej oraz handel wyrobami hutniczymi	100 %	100 %
Stalprodukt MB Spółka z o.o.	Bochnia	budowa, utrzymanie dróg i autostrad, montaż ochronnych barier drogowych	100 %	100 %
Zakłady Górniczo – Hutnicze BOLESŁAW S.A.	Bukowno	produkcja cynku	94,45 %	94,45 %
Stalprodukt – Ochrona Spółka z o.o.	Bochnia	usługi ochrony mienia i osób	100 %	100 %
ANEW INSTYTUTE Spółka z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	100%	100%
CYNK – MAL S.A.	Legnica	produkcja wyrobów i obróbka metali	51%	51%

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

3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Teresa Sadowska
Numer w rejestrze: 9358

3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.
Siedziba: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

Numer rejestru: 0000087656 Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer NIP: 899-000-70-79

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

4. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Accord’ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2015 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2015 roku.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacja dodatkowa o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające .

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 57/IX/2015 zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki Dominującej w miesiącu kwietniu 2016 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również

wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

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

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

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

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

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

6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

6.1 Jednostka Dominująca

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Rodzaj opinii sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Stalprodukt Centrostal Kraków Spółka z o.o.	z zastrzeżeniem	Audyt Kontroling Teresa Sadowska, Wrocław	31 grudnia 2015 r.
STP ELBUD Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Audyt Kontroling Teresa Sadowska, Wrocław	31 grudnia 2015 r.
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Audyt Kontroling Teresa Sadowska, Wrocław	31 grudnia 2015 r.
Zakłady Górniczo-Hutnicze BOLESŁAW S.A.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o., Wrocław	31 grudnia 2015 r.
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Audyt Kontroling Teresa Sadowska, Wrocław	31 grudnia 2015 r.
CYNK – MAL Spółka Akcyjna	bez zastrzeżeń	Audyt Kontroling Teresa Sadowska, Wrocław	31 grudnia 2015 r.
Stalprodukt WAMECH Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2015 r.

Stalprodukt Ochrona Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2015 r.
ANEW INSTYTUTE Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Audyt Kontroling Teresa Sadowska, Wrocław	31 grudnia 2015 r.
Stalprodukt MB Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2015 r.

Opinia o sprawozdaniu finansowym w Stalprodukt Centrostal Kraków Sp. z o.o. została wydana z następującym zastrzeżeniem:

„Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej Spółki oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki upoważnia do stwierdzenia, iż istnieją przesłanki do zasygnalizowania zagrożenia kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Ponieważ bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego, Zarząd niezwłocznie zwołał zgromadzenie wspólników, zgodnie z art. 233 § 1 k.s.h, w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W dniu 19 lutego 2016 roku podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w sprawozdaniu finansowym o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie”.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Majątek i źródła finansowania

- Suma bilansowa w 2015 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 161 191 tys. zł, tj. o 5,1%.
- Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 52,5% sumy bilansowej i w grupie tej dominują budynki i budowle (32,6%), urządzenia techniczne i maszyny (58,2%) oraz środki trwałe w budowie (5,8%).
- Aktywa obrotowe stanowią 40,0% sumy bilansowej i ich udział w majątku ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się o 9,2%. Zmniejszeniu uległ poziom zapasów o 19,6%, natomiast krótkoterminowe aktywa finansowe zwiększyły się o 55,7%. W strukturze aktywów obrotowych zasadniczą część stanowią zapasy (35,2%) oraz należności krótkoterminowe (32,7%).
- Struktura źródeł finansowania uległa zmianie i tak udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych zwiększył się o 7,9%.

Przychody i koszty

- Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto na poziomie 227 234 tys. zł, tj. o 124,1 % wyższy w porównaniu do roku ubiegłego.
- Grupa finansuje działalność operacyjną z własnych środków, kredytów kupieckich i w niedużym zakresie z kredytów bankowych. Obciążenie działalności kosztami finansowymi uległo zmniejszeniu w porównaniu do 2014 roku o 8 469 tys. zł.

Efektywność i płynność finansowa

- Odnotowane w badanym roku wskaźniki rentowności są korzystne- zanotowano ich zwiększenie w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie optymalnym.
- Stopa zadłużenia Grupy w 2015 utrzymuje się na niższym poziomie w porównaniu do roku 2014 i wynosi 38,0%

Kontynuacja działalności

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

2. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Bilans analityczny Grupy Kapitałowej

Aktywa

w tys. zł

AKTYWA	2015		2014		2013		DYNAMIKA (%)	
	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	15/14	14/13
A. Aktywa trwałe	1 983 072	60,0	1 933 721	61,5	1 914 100	64,0	102,6	101,0
1. Wartości niematerialne	135 652	4,1	101 409	3,2	95 185	3,2	133,8	106,5
2. Rzeczowe akty wa trwałe	1 736 547	52,5	1 743 162	55,4	1 740 220	58,2	99,6	100,2
3. Należności długoterminowe	319	0,0	321	0,0	258	0,0	99,4	124,4
4. Inwestycje długoterminowe	69 232	2,1	59 690	1,9	53 958	1,8	116,0	110,6
4.1 Nieruchomości	4 613	0,1	5 196	0,2	5 752	0,2	88,8	90,3
4.2 Długoterminowe akty wa finansowe	64 619	2,0	54 494	1,7	48 206	1,6	118,6	113,0
5. Długoterminowe rozliczenia między okresowe	41 322	1,3	29 139	0,9	24 479	0,8	141,8	119,0
5.1 Akty wa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 619	0,9	22 310	0,7	16 446	0,5	137,2	135,7
5.2 Inne rozliczenia między okresowe	10 703	0,3	6 829	0,2	8 033	0,3	156,7	85,0
B. Aktywa obrotowe	1 322 674	40,0	1 210 834	38,5	1 078 312	36,0	109,2	112,3
1. Zapasy	465 337	14,1	578 748	18,4	506 632	16,9	80,4	114,2
2. Należności krótkoterminowe	433 077	13,1	388 758	12,4	409 953	13,7	111,4	94,8
3. Inwestycje krótkoterminowe	403 696	12,2	229 265	7,3	152 389	5,1	176,1	150,4
3.1 Krótkoterminowe akty wa finansowe	307 969	9,3	197 768	6,3	120 999	4,0	155,7	163,4
a) udzielone pożyczki	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
b) krótkoterminowe papiery wartościowe	40 307	1,2	28 758	0,9	9 246	0,3	140,2	311,0
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 662	8,1	169 010	5,4	111 753	3,7	158,4	151,2
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe	95 727	2,9	31 497	1,0	31 390	1,0	303,9	100,3
4. Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	20 564	0,6	14 063	0,4	9 338	0,3	146,2	150,6
C. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
SUMA AKTYWÓW	3 305 746	100,0	3 144 555	100,0	2 992 412	100,0	105,1	105,1

Bilans analityczny Grupy Kapitałowej
Pasywa

w tys. zł

PASYWA		2015		2014		2013		DYNAMIKA (%)	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	15/14	14/13
A	Kapitał własny	2 049 903	62,0	1 846 650	58,7	1 756 328	58,7	105,1	111,4
1.	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 964 302	59,4	1 739 906	55,3	1 627 830	54,4	106,9	104,0
1.1	Kapitał akcyjny	13 450	0,4	13 450	0,4	13 450	0,4	100,0	100,0
1.2	Akcje własne	0	0,0	-140	0,0	-140	0,0	100,0	100,0
1.3	Kapitał zapasowy	268 443	8,1	180 606	5,7	120 035	4,0	150,5	97,6
1.4	Kapitał z aktualizacji wyceny	69 287	2,1	4 592	0,1	4 521	0,2	101,6	80,6
1.5	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 432 544	43,3	1 461 024	46,5	1 434 185	47,9	101,9	104,5
1.6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-38 490	-1,2	-10 691	-0,3	-16 974	-0,6	63,0	134,2
1.7	Zysk (strata) netto	219 068	6,6	91 065	2,9	72 753	2,4	125,2	114,7
2.	Kapitały mniejszości	85 601	2,6	106 744	3,4	128 498	4,3	83,1	1061,4
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 255 843	38,0	1 297 905	41,3	1 236 084	41,3	105,0	247,7
1.	Rezerwy na zobowiązania	306 146	9,3	247 392	7,9	213 478	7,1	115,9	1020,9
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 584	2,6	57 326	1,8	49 179	1,6	116,6	325,3
1.2	Pozostałe rezerwy	221 562	6,7	190 066	6,0	164 299	5,5	115,7	2836,2
	a) długoterminowe	147 950	4,5	151 305	4,8	141 160	4,7	107,2	3309,0
	b) krótkoterminowe	73 612	2,2	38 761	1,2	23 139	0,8	167,5	1515,3
2.	Zobowiązania długoterminowe	397 637	12,0	415 448	13,2	453 760	15,2	91,6	373,7
2.1	Długoterminowe kredyty i pożyczki	84 272	2,5	92 252	2,9	90 010	3,0	102,5	111,4
2.2	Inne zobowiązania długoterminowe	17 250	0,5	27 081	0,9	67 635	2,3	40,0	166,6
2.3	Zobowiązania warunk. z tyt. zakupu ZGH	296 115	9,0	296 115	9,4	296 115	9,9	100,0	x
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	534 850	16,2	623 290	19,8	564 435	18,9	110,4	158,5
3.1	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	91 086	2,8	113 609	3,6	64 079	2,1	177,3	173,6
3.2	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	0,6	20 000	0,6	30 963	1,0	64,6	154,8
3.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	243 879	7,4	307 225	9,8	367 593	12,3	83,6	136,8
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34 587	1,0	11 124	0,4	214	0,0	5198,1	159,7
3.5	Inne zobowiązania krótkoterminowe	145 298	4,4	171 332	5,4	101 586	3,4	168,7	335,9
4.	Rozliczenia międzyokresowe	17 210	0,5	11 775	0,4	4 411	0,1	266,9	623,0
C	Zobowiązane związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
	SUMA PASYWÓW	3 305 746	100,0	3 144 555	100,0	2 992 412	100,0	105,1	144,1

**Analityczny rachunek zysków i strat
 Grupy Kapitałowej**

w tys. zł

TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA (%)	
	2 015	2 014	2 013	15/14	14/13
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 131 693	2 858 537	2 806 523	109,6	101,9
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 041 973	2 735 050	2 635 042	111,2	103,8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	89 720	123 487	171 481	72,7	72,0
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 582 617	2 498 118	2 567 709	103,4	97,3
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 497 530	2 380 291	2 403 604	104,9	99,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	85 087	117 827	164 105	72,2	71,8
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	549 076	360 419	238 814	152,3	150,9
Koszty sprzedaży	79 344	76 217	74 439	104,1	102,4
Koszty ogólnego zarządu	135 093	130 066	121 810	103,9	106,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	334 639	154 136	42 565	217,1	362,1
Pozostałe przychody operacyjne	24 251	23 351	50 379	103,9	46,4
Pozostałe koszty operacyjne	67 338	34 136	12 225	197,3	279,2
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	291 552	143 351	80 719	203,4	177,6
Przychody finansowe	15 813	20 435	30 598	77,4	66,8
Koszty finansowe	20 006	28 475	14 498	70,3	196,4
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-350	0	0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto	287 009	135 311	96 819	212,1	139,8
Podatek dochodowy	59 775	33 919	19 374	176,2	175,1
Zysk netto	227 234	101 392	77 445	224,1	130,9
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	219 068	91 065	72 753	240,6	125,2
Przypadający udziałowcom mniejszościowym	8 166	10 327	4 692	79,1	220,1

Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	Treść		2015	2014	2013
Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	6,9	3,2	2,6
	suma aktywów				
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	11,1	5,5	4,4
	kapitał własny				
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	7,3	3,5	2,8
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	10,7	5,4	1,5
	przychody netto ze sprzedaży produktów				
	i towarów				
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	krotność pokrycia	2,2	1,8	1,8
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy	krotność pokrycia	1,4	1,0	1,0
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,7	0,3	0,3
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	41,1	44,2	47,5
	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	34,5	44,9	52,3
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Szybkość obrotu zapasami	zapasy x 365	dni	65,8	84,6	72,0
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	%	103,4	95,5	91,8
	aktywa trwałe				
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe	krotność pokrycia	0,8	0,8	0,8
	suma pasywów				
Aktywa bieżące netto	aktywa obrotowe minus zobowiązania	tys. zł	714 212	548 783	490 738
	i rezerwy krótkoterminowe				
Stopa zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	%	38,0	41,3	41,3
	pasywa				

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Metoda konsolidacji

Zastosowane metody konsolidacji zostały przedstawione w informacji dodatkowej o przyjętej polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

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

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

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

5. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

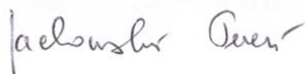
6. Informacja dodatkowa o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające

Dane zawarte w Informacji dodatkowej o przyjętej polityce rachunkowości i innych informacjach objaśniających zawierają opis znaczących zasad rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr ewid. 9358



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

Wrocław, dnia 26 kwietnia 2016 roku