

Informacje dodatkowe i objaśniające

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIAJĄCE

I. Informacje ogólne

1. Jednostka dominująca Stalprodukt Spółka Akcyjna z siedzibą w Bochni przy ulicy Wygoda 69, zarejestrowana jest przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w Krajowym Rejestrze Sądowym Przedsiębiorstw pod numerem KRS 0000055209. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno wg PKD 2432Z.
2. Stalprodukt S.A. powstał w dniu 1.07.1991 r. w procesie restrukturyzacji Huty im. Tadeusza Sendzimira (obecnie Oddział ArcelorMittal Poland S.A.), wykorzystując nowatorską ścieżkę prywatyzacji. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1.07.1992 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 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 6.08.1997 r.

3. Spółka dominująca 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 wyrobów produkowanych przez jednostkę dominującą prowadzona jest bezpośrednio przez Spółkę oraz poprzez ogólnopolską sieć dystrybucji, z oddziałami zlokalizowanymi w całym kraju, a kierowaną przez spółkę zależną Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Bochni.

4. Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w roku sprawozdawczym następujące jednostki powiązane:
 - Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni – spółka dominująca – produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników giętych na zimno, blach arkuszowych oraz taśm gorąco i zimno walcowanych, ochronnych barier drogowych i rdzeni toroidalnych. KRS - 0000055209, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
 - Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100% udziału w kapitale i liczbie głosów) – handel wyrobami hutniczymi. KRS - 0000096468, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
 - Stalprodukt-Zamość sp. z o.o. z siedzibą w Zamościu – spółka zależna (100%) – produkcja stolarki budowlanej. KRS - 0000101449, Sąd Rejonowy w Lublinie;
 - Stalprodukt-Wamech sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – produkcja części zamiennych. KRS - 0000027930, Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia;

Informacje dodatkowe i objaśniające

- Stalprodukt-Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – usługi w zakresie instalacji, remontów i konserwacji maszyn. KRS - 0000033016, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (51%) – handel wyrobami ze stali. KRS - 0000156736, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Ocynkownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni – spółka zależna (100%) – usługi cynkowania. KRS - 0000029073 Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia;
- Stalprodukt-MB sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – budowa i utrzymanie dróg i autostrad. KRS - 0000026878, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – ochrona mienia i osób. KRS - 0000123231, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- STP Elbud sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – spółka zależna (100%) – produkcja konstrukcji stalowych i usługi cynkowania. KRS - 0000237732, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia;
- Cynk-Mal S.A. z siedzibą w Legnicy – spółka zależna (51%) – produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania. KRS 0000284987 Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej;
- Stalprodukt-Konstalbud sp. z o.o. z siedzibą w Bochni – spółka zależna (100%) – nie podjęła działalności gospodarczej po wykonaniu postanowień układu zawartego z wierzycielami w trakcie postępowania upadłościowego. KRS 0000036922 Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia.

Z dniem 02.04.2012 r. spółki Ocynkownia, Elbud i Konstalbud zostały połączone w jedną spółkę pod firmą spółki przejmującej, tj. STP Elbud sp. z o.o.

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, a także tworzenia własnej sieci sprzedaży.

5. Czas trwania działalności Emitenta i jednostek z jego grupy kapitałowej nie jest oznaczony.
6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2011 r., a porównywalne dane finansowe za rok 2010.
Walutą funkcjonalną, jako podstawową walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa Grupa jest złoty polski. Waluta ta jest równocześnie walutą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
7. W okresie sprawozdawczym Zarząd Emitenta stanowili: Piotr Janeczek Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny oraz Antoni Noszkowski – Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy i Józef Ryszka Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym wchodził: Stanisław Kurnik- przewodniczący, Maria Sierpińska – z-ca przewodniczącego, Kazimierz Szydłowski – sekretarz, Augustine Kochuparampil, Janusz Bodek i Sanjay Samaddar i Tomasz Plaskura .

Informacje dodatkowe i objaśnienia

8. W skład przedsiębiorstwa Emitenta oraz jednostek z grupy kapitałowej nie wchodzi wewnętrznego jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, zarówno przez jednostkę dominującą, jak i jednostki objęte konsolidacją. Żadne okoliczności nie wskazują na zagrożenie kontynuowania tej działalności.
10. 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), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami MSFF, a w zakresie nie uregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. Ustaw 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. Ustaw z 2009 roku nr 33 poz. 259).
11. Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki z Grupy Kapitałowej. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi nie nastąpiła zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji
Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe uwzględniają zalecenia podmiotu uprawnionego do badania.

II. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości

1. 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentujemy poniżej podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz inne zasady rachunkowości przyjęte w Grupie.

1.1. Aktywa trwałe

a/ na dzień przejścia na standardy międzynarodowe, zgodnie z MSSF1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka dominująca przyjęła wycenę użytkowanych dotychczas rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i zdecydowała stosować tę wartość jako oczekiwany (domniemany)

Informacje dodatkowe i objaśnienia

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 w Spółce przed dniem przejścia na MSSF rzeczowych aktywów trwałych 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 %). Różnicę (nadwyżkę) z tytułu początkowej aktualizacji wyceny (przeszacowania) odniesiono na kapitał własny, jako zysk zatrzymany.

b/ 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 lub koszt wytworzenia powiększone 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).

c/ 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 (umorzenia) i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pomniejszenie w zakresie umorzenia nie dotyczy gruntów własnych, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

d/ każda z części składowych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, a okres ekonomicznego użytkowania tej części składowej różni się znacząco od przewidywanego okresu użytkowania całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

e/ środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 3 500 zł odpisuje się w koszty w momencie przekazania ich do użytkowania.

f/ 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 wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas użytkowanych środków trwałych nie rozpoznano istotnych wartości rezydualnych.

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

Stawki amortyzacyjne podlegają corocznej weryfikacji pod względem ich zgodności z ekonomicznym okresem użytkowania środków trwałych.

Weryfikacji podlegają również ewentualne ich wartości rezydualne.

Informacje dodatkowe i objaśnienia

g/ 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.

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

i/ 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.

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

k/ 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.

l/ nieruchomości inwestycyjne wyceniane są tak jak środki trwałe wg modelu kosztu, tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwoty zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i zakumulowanych odpisów z tytułu utraty wartości.

Informacje dodatkowe i objaśnienia

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

1.2. 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 składowiska 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:

- * 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 poz. 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 tworzy odpisy aktualizujące na:

- należności krajowe nie zapłacone w ciągu 6 miesięcy oraz na należności eksportowe powyżej 9 miesięcy,

Informacje dodatkowe i objaśnienia

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

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 w ich 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.

- 1.3. 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.

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

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.

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.

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.

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.

- 1.4. Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe (leasing)** wykazuje się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady istotności. Koszty odsetkowe przypisywane są do odpowiednich okresów i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Informacje dodatkowe i objaśniające

1.5. **Krótkoterminowe zobowiązania handlowe** ujmują 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.

1.6. **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.

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.

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

Rezerwa na odprawy emerytalne ustalana jest metoda 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.

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

Informacje dodatkowe i objaśniające

1.7. Rachunek zysków i strat - zasady ustalania wyniku finansowego.

1. 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.

2. 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.

3. 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 rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- 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, 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.

4. 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.
5. 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 zdatne 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).

Informacje dodatkowe i objaśniające

6. 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. Podatek odroczony omówiony został w pkt. 1.6 .
7. 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.

1.8. Leasing.

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

1.9. Ujemna wartość firmy.

Zgodnie z MSSF Nr 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 1.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

1.10. 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 zestawienie całkowitych dochodów sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji przychodów i kosztów za okres sprawozdawczy jednostek konsolidowanych oraz dokonanie wyłączeń obrotów ze wzajemnych transakcji oraz zysków zatrzymanych w zapasach,
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji zmian w kapitałach spółek konsolidowanych dotyczących transakcji z właścicielami oraz wyłączenie transakcji wzajemnych,

Informacje dodatkowe i objaśnienia

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji rachunków za okres sprawozdawczy oraz dokonanie wyłączeń 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 podporządkowanych
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego
- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności
- zyski (straty) mniejszości

1.11. Profesjonalny osąd, szacunki i założenia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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.

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

III. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

1. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki rachunkowości), które w istotny sposób wpłynęłyby na sytuację majątkową i finansową oraz wynik działalności Grupy.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Wprowadzono jedynie zmiany zasad prezentacji niektórych zdarzeń:

- przeniesiono prawo wieczystego użytkowania gruntów z „rzeczowych aktywów trwałych” do „wartości niematerialnych” zgodnie z linią interpretacyjną postanowień MSR 17 i MSR 38,
- salda zrealizowanych różnic kursowych rozrachunków, aktualizacji zapasów i rozliczenia rezerw na świadczenia pracownicze ujęto w koszcie wytworzenia produktów zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Finansowej,
- akcje własne w pasywach bilansu w ilości 69 733 sztuki zaprezentowano w wartości nominalnej (- 140 tys. zł). Ujemną różnicę pomiędzy wartością nominalną a ceną nabycia w kwocie 26 638 tys. zł odniesiono na zmniejszenie kapitału zapasowego.

2.1 W roku 2011 weszły w życie niżej wymienione standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych**, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem.
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru**, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu o okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie). Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Emitenta.
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawnienia informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7**, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie – 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu (interpretacji). Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których dopuszczana była dowolność interpretacji.
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania**, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Informacje dodatkowe i objaśniające

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegocjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych**, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, które w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Emitent postanowił nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian. Według szacunków jednostki, w/w zmiany do MSSF 7 nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.3 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie). Znowelizowany MSSF 9 wprowadza nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenosi wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39.
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzanie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji (tj. tego czy jednostka jest kontrolowana poprzez prawa głosu inwestorów czy poprzez inne ustalenia umowne powszechnie stosowane w jednostkach specjalnego przeznaczenia).
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”.

Informacje dodatkowe i objaśniające

- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej.
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF10, MSSF11 i MSSF12.
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Zmiany wprowadzają pewne ułatwienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy. W efekcie jednostki te nie będą musiały przekształcać operacji wyksięgowania przeprowadzonych przed datą przejścia na MSF. Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych”.
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku. Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 r. na 1 stycznia 2015 r. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF łącznej prezentacji w innych całkowitych dochodach tych składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach.
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy, – Podatek odroczony: realizacja aktywów** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie). MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż.

Informacje dodatkowe i objaśnienia

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Zmiany zwiększają wymagania co do ujawnień, poprawy prezentacji i jakości informacji na temat świadczeń pracowniczych i ryzyk z nimi związanych.
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Zarząd Spółki dominującej nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym dodatkowych lub zmienionych ujawnień.

3. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w stosunku do wcześniej opublikowanych danych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2011 r. wystąpiły różnice, które przedstawiono w poniższym zestawieniu:

w tys. zł			
Wyszczególnienie	Było	Jest	Różnica
Rachunek zysków i strat			
I. Przychody ze sprzedaży	2 002 897	2 002 895	-2
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 713 017	1 708 367	-4 650
VI. Zysk na sprzedaży	148 493	153 133	4 640
IX. Zysk z działalności oper.	145 874	146 918	1 044
XII. Zysk brutto	151 805	148 364	-3 441
XIV. Zysk netto	120 320	116 790	-3 530
Bilans			
I. Aktywa trwałe	1 063 845	1 060 451	-3 394
1. wartości niematerialne w tym:	1 592	41 856	40 264
- prawo wieczyst. użytk. gruntów	-	40 264	40 264
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 013 288	969 557	-43 731
II. Aktywa obrotowe	774 785	774 627	-158
1. zapasy	330 022	330 028	-6
2. należności	361 367	361 202	-165
Aktywa razem	1 838 630	1 835 078	-3 552
I. Kapitały własne	1 522 676	1 519 148	-3 528
II. Zobowiązania i rezerwy	315 954	315 930	-24
Pasywa razem	1 838 630	1 835 078	-3 552

Powstałe różnice mają nieistotny wpływ na wyniki oraz sytuację finansową Grupy.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Wynikają one z dokonanych drobnych korekt w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek konsolidowanych w związku z badaniem przez biegłych audytorów oraz zmian zasad w polityce rachunkowości dotyczących prezentacji niektórych zdarzeń, opisanych w pkt. III.1.

Wykazane powyżej zmiany w „Rachunku zysków i strat” oraz w „Bilansie” znalazły odbicie w odpowiednich pozycjach „Zestawienia zmian w kapitale własnym” oraz „Rachunku przepływów środków pieniężnych”.

4. 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.

IV. Sprawozdawczość wg segmentów

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 w jednostce dominującej wyróżnia się dwa segmenty operacyjne:

- Segment Blach Elektrotechnicznych DB,
- Segment Profili DP.

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

Dane te są dostępne dla jednostki dominującej, natomiast dla Grupy kapitałowej podlegają przekształceniu w zakresie segmentu profili.

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

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne.

W sprawozdawczości skonsolidowanej dotyczącej Grupy Kapitałowej Stalproduktu wyróżnia się dodatkowo **Segment towarów**, który dotyczy towarów handlowych dystrybuowanych przez ogólnopolską sieć sprzedaży zarządzaną przez spółkę Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o. oraz spółkę Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. W sprawozdaniu jednostkowym natomiast towary wykazywane są, jako niespełniające ilościowego kryterium wyznaczania segmentów, wraz z pozostałymi usługami w „**pozostalej działalności**” dla zbilansowania wyników jednostki dominującej.

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

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

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) 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. II niniejszej Informacji, z uwzględnieniem powyższych ustaleń.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2010 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

**Informacja o segmentach operacyjnych za rok 2011
w tys. zł**

Wyszczególnienie	Segment blach elektrotechnicz nych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolidowana
Przychody segmentu	666 601	1 067 924	120 131	148 239	2 002 895
Koszty segmentu	528 573	1 011 474	112 527	125 830	1 778 404
Wynik segmentu	138 028	56 450	7 604	22 409	224 491
Pozostałe przychody operac. i finans. nie przyporz. segment.					11 437
Pozost.koszty ogólne ,operacyj. i finans. nie przyp. segment.					87 564
Zysk brutto					148 364
Podatek dochodowy					31 574
Zysk netto					116 790
Aktywa segmentu	725 541	872 301	32 559	189 880	1 820 281
Aktywa nie przypis. segment.					14 797
Aktywa skonsolid. ogółem					1 835 078
Zobowiązania ogółem	49 882	219 369	7 268	39 411	315 930
Nakłady inwestycyjne	28 140	16 485	108	18 347	63 080
Amortyzacja	21 814	20 116	915	7 980	50 831

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

**Informacja o segmentach operacyjnych za rok 2010
w tys. zł**

Wyszczególnienie	Segment blach elektrotechnicz- nych	Segment profilu	Segment towarów	Pozostała działalność	Ogółem wartość skonsolidowana
Przychody segmentu	573 941	936 863	108 480	112 988	1 732 272
Koszty segmentu	406 311	877 030	104 821	95 120	1 483 282
Wynik segmentu	167 630	59 833	3 659	17 868	248 990
Pozostałe przychody operac. i finans. nie przyporz. segment.					13 336
Pozost.koszty ogólne ,operacyj. i finans. nie przyp. segment.					80 104
Zysk brutto					182 222
Podatek dochodowy					36 595
Zysk netto					145 627
Aktywa segmentu	650 329	849 676	33 682	183 090	1 716 777
Aktywa nie przypis. segment.					15 594
Aktywa skonsolid. ogółem					1 732 371
Zobowiązania ogółem	63 668	173 783	10 701	52 409	300 561
Nakłady inwestycyjne	19 695	33 407	85	16 463	69 650
Amortyzacja	16 869	16 331	901	6 936	41 037

V. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

1. 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 Grupa należą: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółek z grupy kapitałowej.

Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności.

Ponadto Grupa posiada nieznaczne udziały w innych podmiotach, stanowiących 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.

Informacje dodatkowe i objaśnienia

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 wahanom 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. 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 Grupa 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 Grupa 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.

Informacje dodatkowe i objaśniające

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.

2. Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru.

Działalności Grupy narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahań 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 Grupy. 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.

Zarządzanie ryzykiem w jednostkach podporządkowanych prowadzone jest samodzielnie pod nadzorem jednostki dominującej.

Do głównych rodzajów ryzyka związanych z działalnością Grupy należą:

- a/ ryzyko kredytowe,
- b/ ryzyko płynności,
- c/ ryzyko rynkowe, w tym:
 - stopy procentowej,
 - walutowe,
- d/ ryzyko kontraktowe.

Ryzyko kredytowe,

Ryzyko kredytowe w spółce 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 działu handlowe oraz dział finansowy 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. Jednostki powiązane prowadzą w tym zakresie własną politykę, polegającą m.in. na współpracy z towarzystwami ubezpieczającymi należności.

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

Poniższe zestawienie przedstawia wartość przyjętych zabezpieczeń:

Tabela 1 (wartość przyjętych zabezpieczeń)

L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczonego ryzyka	2011			2010		
			Kwota	Waluta	tys. PLN	Kwota	Waluta	tys. PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 900 000	PLN	1 900	1 718 792	PLN	1 719
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	6 205 976	EUR	27 411	2 745 000	EUR	10 899
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	2 675 820	USD	9 144	3 200 645	USD	9 595
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	14 914 501	PLN	14 915	4 384 637	PLN	4 385
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	7 120 000	EUR	31 448	7 220 000	EUR	28 666
	Razem				84 818			55 264

Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej należności powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 311 710 tys. PLN (dla jednostki dominującej 180 147 tys. PLN). Średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych za 12 miesięcy 2011 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności) dla Grupy wskaźnik ten wynosi 17,4 % według stanu na 31.12.2011 r.

Tabela 2

Kwota narażona na ryzyko w tys. PLN	2010	2011
1. Wartość bilansowa salda należności	280 654	361 202
2. Wystawione gwarancje i akredytywy	50 156	35 326
3. Wartość godziwa transakcji pochodnych	0	0
4. Przyjęte zabezpieczenia	55 264	84 818
5. Należności w stosunku do jednostek powiązanych	0	0
Kwota narażona na ryzyko	280 546	311 710

Należy stwierdzić, że większość klientów Grupy to klienci, z którymi spółki z Grupy współpracują od wielu lat.

W chwili obecnej Grupa 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 bardzo dobrą.

Wiekowanie należności przedstawione zostało w notach objaśniających pozycje bilansu nr 6d - 6e.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Ryzyko płynności,

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej Grupa, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania środkami własnymi, ryzyko płynności nie występuje. Jednakże mając na uwadze znaczne wydatki inwestycyjne, celem zabezpieczenia, spółka dominująca na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe.

Ryzyko rynkowe,

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę to ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

Rynek stóp procentowych jest na bieżąco obserwowany i w przypadku zmiany tendencji jednostka dominująca podejmie odpowiednie działania, mające na celu zabezpieczenie przed wzrostem stóp procentowych.

Ryzyko walutowe,

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzwspólnotowej 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 dwu do trzech tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do obrotów jest niewielka.

Drugą walutą w której prowadzone są rozrachunki jest USD.

Ryzyko kontraktowe,

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

Rachunkowość zabezpieczeń,

Ze względu na niewielką wartość wykorzystania instrumentów pochodnych Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w pełnym zakresie. Wartości bilansowe poszczególnych instrumentów finansowych należy uznać za godziwe, gdyż przeprowadzone ich wyceny wg.

Informacje dodatkowe i objaśniające

zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej wyceny wykazały nieistotne różnice.

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 2011 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane zarówno 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.

W okresie sprawozdawczym obniżyła się wartość dla akcjonariuszy, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcje uległ niewielkiemu obniżeniu z 21,83 zł w roku 2010 do 18,40 zł w roku 2011 r

Zmiany w kapitale własnym w latach 2010 i 2011 przedstawione zostały w „Zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2011 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy pasywów nie uległ zmianie i wynosi 0.82.

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 ewentualna windykacje, 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 znaczne 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.

Z zarządzaniem kapitałem, a w szczególności w kształtowaniu optymalnej jego struktury wiążą się decyzje dotyczące dywidend. Polityka dywidend w jednostce dominującej zakłada ich wypłatę corocznie w granicach do 15-25 % zysku netto, co przy dobrej kondycji finansowej nie wpływa na uszczuplenie środków przeznaczonych na rozwój firmy.

Informacje dodatkowe i objaśniające

Proces zarządzania kapitałem w jednostce dominującej sprowadza się więc do ciągłego dokonywania wyborów ekonomicznych, opartych na szczegółowym porównywaniu przewidywanych kosztów i korzyści.

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.

VI. Pozostałe informacje i wyjaśnienia

1. W roku 2011 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.
2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 63 080 tys. zł. Na ochronę środowiska naturalnego nie poniesiono. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2012 wyniosą około 120 000 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
3. 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 powiązanymi, tj. przeniesienie praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym jak i darmowym nie wystąpiły.

4.1 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 par. 9 MSR 34.

- a/ stopień udziału jednostki dominującej w zarządzaniu wynosi 51% w spółkach Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A. z siedzibą w Legnicy, 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:

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśniające

Dane liczbowe spółek powiązanych 2010

w tys. zł

Wyszczególnienie	wzajemne należności i zobowiązania		przychody i koszty z wzajemnych transakcji	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	48	623	634	3 421
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	116	787	979	9 396
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	147 085		480 067	14 478
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	45	2 282	458	13 377
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	4 685	257	23 832	1 199
Ocynkownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o.		3 462		11 094
Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o.	4 167		19 423	440
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	25	376	206	3 163
STP Elbud sp. z o.o.	851	833	2 654	3 747
Cynk-Mal Legnica S.A.	2 989		22 180	116
Stalprodukt-Konstalbud sp. z o.o.	1 666			

Dane liczbowe spółek powiązanych 2011

w tys. zł

Wyszczególnienie	wzajemne należności i zobowiązania		przychody i koszty z wzajemnych transakcji	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	43	1 357	515	2 956
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	121	813	1 126	9 789
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	134 913	-	547 624	763
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	46	995	431	9 489
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	76	1 001	12 429	3 221
Ocynkownia Stalprodukt-Bolesław sp. z o.o.	-	3 804	2	19 388
Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o.	5 262	-	23 387	-
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	20	307	202	2 430
STP Elbud sp. z o.o.	205	3 363	1 614	15 128
Cynk-Mal Legnica S.A.	17 639	-	22 328	2 415
Stalprodukt-Konstalbud sp. z o.o.	1 740	-	-	-

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA OKRES OD 1.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU**

Informacje dodatkowe i objaśnienia

c/ Inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczą
nw. wyłączeń i korekt:

w tys. zł		
Wyszczególnienie	2010	2011
Udziały	73 175	73 175
środki trwałe	74 343	72 807
zapasy	499	2 363
inwestycje w nieruchomości	77 016	75 490
należności i zobowiązania	171 791	175 111
przychody ze sprzedaży towarów	538 544	642 931
przychody ze sprzedaży produktów	74 251	57 015
wartość sprzedanych towarów	508 259	614 195
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	85 308	80 261
koszty sprzedaży	18 791	5 415
odsetki	1 222	390
pożyczki	10 210	10 260

5. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami.
6. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych:
 - w roku 2010 zatrudnienie ogółem 2 764 osób w tym: na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 2 142, a na stanowiskach nierobotniczych 622 osób.
 - w roku 2011 zatrudnienie ogółem 2 838 osób w tym: na stanowiskach robotniczych i pokrewnych 2 204, a na stanowiskach nierobotniczych 634 osób.
7. Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w jednostce dominującej wyniosły w roku 2010 – 9 381 tys. zł, a w roku 2011 – 8 624 tys. zł, w tym wynagrodzenia Zarządu odpowiednio: 7 326 i 7 344 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 2 055 i 1 280 tys. zł.
- 7.1. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych wyniosły w roku 2010 – 623 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 553 tys. zł, a osoby nadzorujące 70 tys. zł, natomiast w 2011 – 616 tys. zł, w tym osoby zarządzające 554 tys. zł, a osoby nadzorujące 72 tys. zł.
8. 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.
9. W okresie sprawozdawczym Stalprodukt S.A. udzielił poręczenia spółce zależnej Cynk-Mal S.A. w siedzibie w Legnicy do kwoty 20.000 tys. zł z tytułu zaciągniętego przez nią kredytu w banku PeKaO S.A.

Grupa nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań warunkowych innych niż gwarancje dobrego wykonania, dotyczące produkcji i montażu barier drogowych. Na dzień 31.12.2011 r łączna kwota niewygasłych gwarancji z tego tytułu wynosi 27 239 tys. zł.

Informacje dodatkowe i objaśniające

10. Nie zanotowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2011.
11. Po dniu 31.12.2011 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 2011 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 2011 zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej do publikacji w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

.....
Antoni Noszkowski – Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

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

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