

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

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

tel. (71) 349 09 60; fax. (71) 349 09 67

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

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST

STALPRODUKT S.A.

Z SIEDZIBĄ W BOCHNI

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

WROCŁAW – KWIECIEŃ 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Stalprodukt” S.A. z siedzibą w Bochni, ul. Wygoda 69 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka w wystąpieniu istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim(Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami)i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358

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

Wrocław, dnia 25 kwietnia 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST
STALPRODUKT S.A.
Z SIEDZIBĄ W BOCHNI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową****1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Wygoda 69

32-700 Bochnia

1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy

Data: 25 października 2001 roku

Numer rejestru: KRS 0000055209

NIP: 868-000-07-75

REGON: 850008147

1.4 Struktura własności jednostki dominującej

Według stanu na 31.12.2011 roku struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 13.450,0 tys. złotych przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Wartość nominalna	Struktura
Mittal Steel Poland S.A.	2 270 800	4 541,6 tys. zł	33,77%
STP Investment S.A.	1 929 725	3 859,5 tys. zł	28,69%
Stalprodukt Profil S.A.	632 225	1 264,4 tys. zł	9,40%
Pozostali	1 892 250	3 784,5 tys. zł	28,14%
Razem	6 725 000	13 450,0 tys. zł	100,00%

1.5 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zarząd na dzień 31 grudnia 2011 roku działał w poniższym składzie:

- p. Piotr Janeczek – Prezes Zarządu,
- p. Antoni Noszkowski – Członek 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 2011 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 %
Ocynkownia Stalprodukt – Bolesław Spółka z o.o.	Bukowno	usługi cynkowania	100 %	100 %
Stalprodukt – Warszawa Spółka z o.o.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	51 %	51 %
Stalprodukt – Ochrona Spółka z o.o.	Bochnia	usługi ochrony mienia i osób	100 %	100 %
Stalprodukt - Konstalbud Spółka z o.o.	Bochnia	produkcja konstrukcji stalowych	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 ograniczoną odpowiedzialnością

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 ograniczoną odpowiedzialnością 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 2010 roku zostało zbadane przez Rachunkowość Audyt Finansze BILANS Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 21 czerwca 2011 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2011 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2168 poz. 11918 z 14 listopada 2011 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 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 05/BB/11 z dnia 8 sierpnia 2011 roku zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 sierpnia 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w miesiącu kwietniu 2012 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 z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, 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 niezatajaniu zdarzeń nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

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

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

6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa Spółki	Rodzaj opinii sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Stalprodukt Centrostal Kraków Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
STP Elbud Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt Zamość Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
Ocykownia Stalprodukt Bolesław Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt Warszawa Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt Serwis Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
Cynk – Mal Spółka Akcyjna	bez zastrzeżeń	Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. Wrocław	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt Wamech Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt Ochrona Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt MB Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2011 r.
Stalprodukt Konstalbud Spółka z o.o.	bez zastrzeżeń	Biuro Rachunkowe Wincenty Gonciarz Bochnia	31 grudnia 2011 r.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Majątek i źródła finansowania

- Suma bilansowa w 2011 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 102 707 tys. zł, to jest o 5,9 %, przy czym największy wzrost zaznaczył się w aktywach obrotowych tj. o 98 980 tys. zł (14,6%).
- Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 52,8% sumy bilansowej i w grupie tej dominują środki trwałe w budowie, budynki, budowle oraz urządzenia techniczne i maszyny, których dynamika osiągnęła wynik 73,8 % porównaniu z rokiem ubiegłym.
- Aktywa obrotowe stanowią 42,2 % sumy bilansowej i ich udział w majątku ogółem w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się o 3,2%. Stan poszczególnych składników aktywów obrotowych zmienił się w następujący sposób i tak: stan zapasów zwiększył się o 27,0, należności zwiększyły się o 28,7% oraz inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 13,6% tj. 9 293,0 tys. zł.
- W strukturze źródeł finansowania należy zwrócić uwagę na zwiększenie się wartości kapitału własnego (o 6,1%), spowodowanym głównie osiągniętym wynikiem finansowym za 2011 rok przez jednostkę dominującą. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów trwałych wzrósł ze 135,5% w 2010 roku do 143,3% w roku badanym.

Przychody i koszty

- Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 146 918 tys. zł, tj. o 17,1 % niższy w porównaniu do roku ubiegłego.
- Grupa finansuje działalność z własnych środków, kredytów kupieckich i w niedużym zakresie z kredytów bankowych. Obciążenie działalności kosztami finansowymi uległo zwiększeniu w porównaniu do 2010 roku o 2 758,0 tys. zł.

Efektywność i płynność finansowa

- Odnotowane w badanym roku wskaźniki rentowności są również korzystne w porównaniu z 2010 rokiem. Wskaźniki płynności kształtują się na poziomie optymalnym.
- Cykl obrotu należnościami uległ wydłużeniu o 10 dni, a szybkość spłaty zobowiązań zmalała o 8 dni w porównaniu do 2010 roku.
- Stopa zadłużenia Grupy w 2011 roku w porównaniu z 2010 rokiem zmniejszyła się o 0,1 punktu procentowego.

Kontynuacja działalności

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

2. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Bilans analityczny Grupy Kapitałowej

w tys. zł

AKTYWA		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%
I.	Aktywa trwałe	1 060 451	57,79	1 056 724	61,00	987 742	63,13
1.	Wartości niematerialne, w tym:	41 856	2,28	42 921		2 467	0,16
	- wartość firmy			1 524	0,09	1 524	0,10
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	969 557	52,83	963 756		976 582	62,41
3.	Należności długoterminowe	0		0	0,00	0	0,00
4.	Inwestycje długoterminowe	47 412	2,58	48 464	2,80	6 464	0,4%
4.1	Nieruchomości	0		52	0,00	52	0,0%
4.2	Wartości niematerialne	0		0	0,00	0	0,0%
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	47 412	2,58	48 412	2,80	6 412	0,41
4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0		0	0,00	0	0,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 626	0,09	1 583	0,09	2 229	0,14
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 563	0,09	1 416	0,08	2 027	0,13
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	63	0,00	167	0,01	202	0,01
II.	Aktywa obrotowe	774 627	42,21	675 647	39,00	576 933	36,87
1.	Zapasy	330 028	17,98	321 481	18,56	229 785	14,69
2.	Należności krótkoterminowe	361 202	19,68	280 654	16,20	228 366	14,60
3.	Inwestycje krótkoterminowe	77 565	4,23	68 272	3,94	114 372	7,31
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	77 565	4,23	68 272	3,94	114 372	7,31
	a) pożyczki	23	0,00	23	0,00	21	0,00
	b) krótkoterminowe papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
	c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 539	4,23	68 249	3,94	114 351	7,31
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5832	0,32	5 240	0,30	4 410	0,28
	AKTYWA RAZEM	1 835 078	100,00	1 732 371	100,00	1 564 675	100,00

PASywa		31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%
I.	Kapitał własny	1 519 148	82,78	1 431 810	82,65	1 344 506	85,93
1.	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 502 783	81,89	1 409 495	81,36	1 318 992	84,30
1.1	Kapitał akcyjny	13 450	0,73	13 450	0,78	13 450	0,86
1.2	Akcje własne	(140)	(0,01)	(26 778)	(1,55)	(26 778)	(1,71)
1.3	Kapitał zapasowy	120 373	6,56	148 367	8,56	139 155	8,89
1.4	Kapitał z aktualizacji wyceny	5 714	0,31%	5 656	0,33	5 591	0,36
1.5	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 248 924	68,06	1 125 155	64,95	904 557	57,81
1.6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 178)	(0,39)	(3 814)	(0,22)	(3 742)	(0,24)
1.7	Zysk (strata) netto	121 640	6,63	147 459	8,51	286 759	18,33
2.	Kapitały mniejszości	16 365	0,89	22 315	1,29	25 514	1,63
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	315 930	17,22	300 561	17,35	220 169	14,07
1.	Rezerwy na zobowiązania	15 964	0,87	10 733	0,62	8 209	0,52
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 740	0,53	4 316	0,25	1 586	0,10
1.2	Pozostałe rezerwy	6 224	0,34	6 417	0,37	6 623	0,42
	a) długoterminowe	4 530	0,25	4 810	0,28	4 728	0,30
	b) krótkoterminowe	1 694	0,09	1 607	0,09	1 895	0,12
2.	Zobowiązania długoterminowe	2 081	0,11	991	0,06	7 661	0,49
2.1	Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 134	0,06	0	0,00	4 818	0,31
2.2	Inne zobowiązania długoterminowe	947	0,05	991	0,06	2 843	0,18
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	297 267	16,20	288 550	16,66	204 031	13,04
3.1	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 391	1,49	23 470	1,35	20 914	1,34
3.2	Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek			2 942	0,17	6 050	0,39
3.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	234 526	12,78	228 403	13,18	143 518	9,17
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	206	0,01	41	0,00	178	0,01
3.5	Inne zobowiązania krótkoterminowe	35 144	1,92	33 694	1,94	33 371	2,13
4.	Rozliczenia międzyokresowe	618	0,03	287	0,02	268	0,02
	PASywa RAZEM	1 835 078	100,00	1 732 371	100,00	1 564 675	100,00

Analityczny rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

w tys. zł

TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA (%)	
	2011	2010	2009	11/10	10/09
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 002 895	1 732 272	1 657 848	104,49	115,62
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 882 764	1 623 793	1 546 160	105,02	115,95
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	120 131	108 479	111 688	97,13	110,74
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 708 367	1 425 556	1 187 980	120,00	119,84
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 599 055	1 327 543	1 089 067	121,90	120,45
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109 312	98 013	98 913	99,09	111,53
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	294 528	306 716	469 868	65,28	96,03
Koszty sprzedaży	70 037	58 444	46 397	125,97	119,84
Koszty ogólnego zarządu	71358	65 844	74 134	88,82	108,37
Zysk (strata) ze sprzedaży	153 133	182 428	349 337	52,22%	83,94
Pozostałe przychody operacyjne	2 524	5 907	4 056	145,64	42,73
Pozostałe koszty operacyjne	8 739	10 568	5 434	194,48	82,69
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	146 918	177 767	347 959	51,09	82,65
Przychody finansowe	8 913	9 164	9 969	91,92	97,26
Koszty finansowe	7 467	4 709	5 179	90,92	158,57
Zysk (strata) brutto	148 364	182 222	352 749	51,66	81,42
Podatek dochodowy	31 574	36 595	67 935	53,87	86,28
Zysk (strata) netto	116 790	145 627	284 814	51,13	80,20
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	121 640	147 459	286 759	51,42	82,49
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym	(4 850)	(1 832)	(1 945)	94,19	264,74

Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej

Wskaźnik	Treść		2011	2010	2009
Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	6,4	8,4	18,2
	suma aktywów				
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	7,7	10,2	21,2
	kapitał własny				
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	5,8	8,4	17,2
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	7,6	10,5	21,1
	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem	krotność pokrycia	2,6	2,3	2,8
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy	krotność pokrycia	1,5	1,2	1,7
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,3	0,2	0,6
	zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	60,3	50,6	43,7
	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	50,1	58,5	44,1
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Szybkość obrotu zapasami	zapasy x 365	dni	70,5	82,3	70,6
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	%	143,3	135,5	136,1
	aktywa trwałe				
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe	krotność pokrycia	0,84	0,83	0,87
	suma pasywów				
Aktywa bieżące netto	aktywa obrotowe minus zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	tys. zł	475666	385489	371007
Stopa zadłużenia	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	%	17,2	17,3	14,1
	pasywa				
Finansowanie aktywów obrotowych	zobowiązania bieżące + rezerwy krótkoterminowe	%	38,6	42,9	35,7
	aktywa obrotowe				

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

3. Metoda konsolidacji

Zastosowane metody konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art.49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim(Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami)i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Teresa Sadowska, Biegły Rewident nr 9358

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

Wrocław, dnia 25 kwietnia 2012 roku