

GRUPA KAPITAŁOWA STALPRODUKT S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 r.

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys.zł  |   | w tys. EURO  |   |
|---|---|---|--|---|
|   | 1 kwartał(y)<br>narastająco okres<br>od 01-01-2015 do<br>31-03-2015 | 1 kwartał(y)<br>narastająco okres<br>od 01-01-2014 do<br>31-03-2014 | 1 kwartał(y)<br>narastająco<br>okres od 01-01-<br>2015 do 31-03-<br>2015 | 1 kwartał(y)<br>narastająco okres<br>od 01-01-2014 do<br>31-03-2014 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 751 139   | 672 634   | 181 045  | 160 556   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 74 505  | 18 653  | 17 958   | 4 452   |
| III. Zysk (strata) brutto   | 63 842  | 17 389  | 15 388   | 4 151   |
| IV. Zysk (strata) netto w tym:  | 45 533  | 10 495  | 10 975   | 2 505   |
| - zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej           | 42 042  | 9 074   | 10 133   | 2 166   |
| - zysk netto przypadający na udziały nie dające kontroli              | 3 491   | 1 421   | 841  | 339   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | 6 159   | -49 139   | 1 484  | -11 729   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -41 135   | -18 906   | -9 915   | -4 513  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 30 185  | 72 376  | 7 276  | 17 276  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | -4 791  | 4 331   | -1 155   | 1 034   |
| IX. Aktywa razem  | 3 189 134   | 3 144 555   | 779 930  | 737 760   |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                             | 1 321 492   | 1 297 905   | 323 182  | 304 508   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                       | 418 528   | 415 448   | 102 355  | 97 470  |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 630 511   | 623 290   | 154 197  | 146 233   |
| XIII. Kapitał własny w tym:   | 1 867 642   | 1 846 650   | 456 748  | 433 252   |
| - przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej                     | 1 763 849   | 1 739 906   | 431 364  | 408 208   |
| - przypadający na udziały nie dające kontroli                         | 103 793   | 106 744   | 25 383   | 25 044  |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 13 450  | 13 450  | 3 289  | 3 156   |
| XV. Liczba akcji  | 6 725 000   | 6 725 000   | 6 725 000  | 6 725 000   |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                 | 6,84  | 1,58  | 1,65   | 0,38  |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)    |   |   |  |   |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 277,72  | 274,59  | 67,92  | 64,42   |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)         |   |   |  |   |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) |   | 0,60  |  | 0,14  |

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2014 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.03.2015 r. i wynoszącego 4,0890 oraz 4,2623 na dzień 31.12.2014 r.
  - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,1489 zł dla I kwartału roku 2015 oraz 4,1894 dla I kwartału roku 2014.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 6.655.267 akcji. Zgodnie z MSR 33 wyłączono 69.733 akcje własne skupione przez Emitenta.

GRUPA KAPITAŁOWA STALPRODUKT S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 r.

| SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień                                    | w tys. zł        |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31.03.2015       | 31.12.2014       |
| <b>A k t y w a</b>  |                  |                  |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>   | <b>1 912 402</b> | <b>1 933 721</b> |
| 1. Wartości niematerialne, w tym:                                 | 101 486          | 101 409          |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntów                           | 66 213           | 66 292           |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe   | 1 721 527        | 1 743 162        |
| 3. Należności długoterminowe                                      | 312              | 321              |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                      | 59 939           | 59 690           |
| 4.1. Nieruchomości  | 5 050            | 5 196            |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne                              |                  |                  |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe                              | 51 897           | 54 494           |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe                               | 2 992            |                  |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 29 138           | 29 139           |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 22 309           | 22 310           |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 6 829            | 6 829            |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>  | <b>1 276 732</b> | <b>1 210 834</b> |
| 1. Zapasy   | 578 932          | 578 748          |
| 2. Należności krótkoterminowe                                     | 438 757          | 388 758          |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                     | 236 800          | 229 265          |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                             | 198 929          | 197 768          |
| a) pożyczki   |                  |                  |
| b) krótkoterminowe papiery wartościowe                            | 35 186           | 28 758           |
| c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 163 743          | 169 010          |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                              | 37 871           | 31 497           |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 22 243           | 14 063           |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                      | <b>3 189 134</b> | <b>3 144 555</b> |
| <b>P a s y w a</b>  |                  |                  |
| <b>I. Kapitał własny</b>  | <b>1 867 642</b> | <b>1 846 650</b> |
| 1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 763 849        | 1 739 906        |
| 1.1. Kapitał akcyjny  | 13 450           | 13 450           |
| 1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                     | -140             | -140             |
| 1.3. Kapitał zapasowy   | 173 372          | 180 606          |
| 1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                | 4 592            | 4 592            |
| 1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                 | 1 448 828        | 1 461 024        |
| 1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                | 81 705           | -10 691          |
| 1.7. Zysk (strata) netto  | 42 042           | 91 065           |
| 2. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli            | 103 793          | 106 744          |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                 | <b>1 321 492</b> | <b>1 297 905</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania  | 265 664          | 247 392          |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 59 779           | 57 326           |
| 1.2. Pozostałe rezerwy  | 205 885          | 190 066          |
| a) długoterminowe   | 151 235          | 151 305          |
| b) krótkoterminowe  | 54 650           | 38 761           |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                    | 418 528          | 415 448          |
| 2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki                            | 89 637           | 92 252           |
| 2.2. Inne zobowiązania długoterminowe                             | 32 776           | 27 081           |
| 2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH                     | 296 115          | 296 115          |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 630 511          | 623 290          |
| 3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                           | 172 291          | 113 609          |
| 3.2. Krótkotermin. część długotermin. kredytów i pożyczek         | 20 000           | 20 000           |
| 3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                         | 265 466          | 307 225          |
| 3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                    | 11 693           | 11 124           |
| 3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe                            | 161 061          | 171 332          |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 6 789            | 11 775           |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                      | <b>3 189 134</b> | <b>3 144 555</b> |
| Wartość księgowa  | 1 867 642        | 1 846 650        |
| Liczba akcji (w szt.)   | 6 725 000        | 6 725 000        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                            | 277,72           | 274,59           |

GRUPA KAPITAŁOWA STALPRODUKT S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 r.

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres                                | w tys. zł  |  |
|--|--|--|
|  | I kwartał 2015<br>okres od 01-01-2015<br>do 31-03-2015 | I kwartał 2014<br>okres od 01-01-2014 do<br>31-03-2014 |
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>751 139</b>   | <b>672 634</b>   |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 729 994  | 629 329  |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 21 145   | 43 305   |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          | <b>627 356</b>   | <b>607 566</b>   |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 606 820  | 566 440  |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 20 536   | 41 126   |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                  | <b>123 783</b>   | <b>65 068</b>  |
| IV. Koszty sprzedaży   | 20 048   | 17 302   |
| V. Koszty ogólnego zarządu   | 29 019   | 30 017   |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>  | <b>74 716</b>  | <b>17 749</b>  |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne w tym :                                    | 3 762  | 2 245  |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne  | 3 973  | 1 341  |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                            | <b>74 505</b>  | <b>18 653</b>  |
| X. Przychody finansowe   | 1 076  | 4 227  |
| XI. Koszty finansowe   | 11 739   | 5 491  |
| <b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>  | <b>63 842</b>  | <b>17 389</b>  |
| XIV. Podatek dochodowy   | 18 309   | 6 894  |
| XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)              |  |  |
| <b>XVI. Zysk (strata) netto w tym:</b>   | <b>45 533</b>  | <b>10 495</b>  |
| 1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                           | 42 042   | 9 074  |
| 2. Przypadający na udziały nie dające kontroli                                 | 3 491  | 1 421  |
| Zysk (strata) netto  | 45 533   | 10 495   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych   | 6 655 267  | 6 655 267  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                     | 6,84   | 1,58   |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres       | w tys. zł  |  |
|---|--|--|
|   | I kwartał 2015<br>okres od 01-01-2015<br>do 31-03-2015 | I kwartał 2014<br>okres od 01-01-2014 do<br>31-03-2014 |
| Wynik netto   | 45 533   | 10 495   |
| Różnice z wyceny  |  |  |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                    | <b>45 533</b>  | <b>10 495</b>  |
| Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 42 042   | 9 074  |
| Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli     | 3 491  | 1 421  |

GRUPA KAPITAŁOWA STALPRODUKT S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 r.

| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. i 2014 r. | w tys. zł       |                              |                  |                               |                              |                                  |                                |   |                      |
|--|-----------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---|----------------------|
|  | Kapitał akcyjny | Akcje własne w cenie nabycia | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane z lat ubiegłych | Zysk zatrzymane roku bieżącego | Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli | Kapitał własny RAZEM |
| <b>Stan na 01.01.2015 (BO)</b>   | <b>13 450</b>   | <b>-140</b>                  | <b>180 606</b>   | <b>4 592</b>                  | <b>1 461 024</b>             | <b>80 374</b>                    |                                | <b>106 744</b>                                      | <b>1 846 650</b>     |
| Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne  |                 |                              | -7 234           |                               | -12 196                      | 1 331                            |                                | -6 442  | <b>-24 541</b>       |
| Wyplata dywidendy właścicielom   |                 |                              |                  |                               |                              |                                  |                                |   |                      |
| Całkowite dochody za 1 kwartał 2015 r.   |                 |                              |                  |                               |                              |                                  | 42 042                         | 3 491   | <b>45 533</b>        |
| <b>Stan na 31.03.2015 (BZ)</b>   | <b>13 450</b>   | <b>-140</b>                  | <b>173 372</b>   | <b>4 592</b>                  | <b>1 448 828</b>             | <b>81 705</b>                    | <b>42 042</b>                  | <b>103 793</b>                                      | <b>1 867 642</b>     |
| <b>Stan na 01.01.2014 (BO)</b>   | <b>13 450</b>   | <b>-140</b>                  | <b>120 035</b>   | <b>4 521</b>                  | <b>1 434 185</b>             | <b>55 779</b>                    |                                | <b>128 498</b>                                      | <b>1 756 328</b>     |
| Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne  |                 |                              |                  |                               |                              | -2 054                           |                                | -117  | <b>-2 171</b>        |
| Wyplata dywidendy właścicielom   |                 |                              |                  |                               |                              |                                  |                                |   |                      |
| Całkowite dochody za 1 kwartał 2014 r.   |                 |                              |                  |                               |                              |                                  | 9 074                          | 1 421   | <b>10 495</b>        |
| <b>Stan na 31.03.2014 (BZ)</b>   | <b>13 450</b>   | <b>-140</b>                  | <b>120 035</b>   | <b>4 521</b>                  | <b>1 434 185</b>             | <b>53 725</b>                    | <b>9 074</b>                   | <b>126 750</b>                                      | <b>1 764 652</b>     |

GRUPA KAPITAŁOWA STALPRODUKT S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 r.

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW<br>PIENIĘŻNYCH  | w tys. zł   |   |
|--|---|---|
|  | 1 kwartał 2015<br>narastająco -<br>okres od 01-01-2015<br>do 31-03-2015 | 1 kwartał 2014<br>narastająco -<br>okres od 01-01-2014<br>do 31-03-2014 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        | <b>6 159</b>  | <b>-49 139</b>  |
| I. Zysk (strata) netto   | 45 533  | 10 495  |
| II. Korekty razem  | -39 374   | -59 634   |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności           |   |   |
| 2. Amortyzacja, w tym:   | 35 660  | 33 498  |
| - odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych   |   |   |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | 458   | 141   |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 1 895   | 2 418   |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 6 384   | -1 843  |
| 6. Zmiana stanu rezerw   | 18 271  | 12 903  |
| 7. Zmiana stanu zapasów  | -184  | -39 068   |
| 8. Zmiana stanu należności   | -49 999   | 10 354  |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | -41 062   | -76 267   |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -13 166   | -4 118  |
| 12. Inne korekty   | 2 369   | 2 348   |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 6 159   | -49 139   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-41 135</b>  | <b>-18 906</b>  |
| I. Wpływy  | 3 617   | 1 202   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 796   | 215   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |   |   |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 2 821   | 987   |
| - zbycie aktywów finansowych   | 2 421   | 867   |
| - dywidendy i udziały w zyskach  |   |   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   |   |   |
| - odsetki  | 150   | 120   |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | 250   |   |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  |   |   |
| II. Wydatki  | -44 752   | -20 108   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -27 583   | -16 819   |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   |   |   |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | -17 094   | -2 134  |
| - nabycie aktywów finansowych  | -17 094   | -2 134  |
| - udzielone pożyczki długoterminowe  |   |   |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości  |   |   |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne   | -75   | -1 155  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | -41 135   | -18 906   |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  | <b>30 185</b>   | <b>72 376</b>   |
| I. Wpływy  | 44 299  | 81 322  |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |   |   |

GRUPA KAPITAŁOWA STALPRODUKT S.A.  
 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 r.

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| 2. Kredyty i pożyczki  | 44 299         | 81 252         |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                  |                |                |
| 4. Inne wpływy finansowe   |                | 70             |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>-14 114</b> | <b>-8 946</b>  |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                       |                |                |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           |                |                |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku |                |                |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | -8 463         | -3 798         |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   |                |                |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                  | -1 684         | -1 684         |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 | -354           | -856           |
| 8. Odsetki   | -2 027         | -2 608         |
| 9. Inne wydatki finansowe  | -1 586         |                |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>            | <b>30 185</b>  | <b>72 376</b>  |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                 | <b>-4 791</b>  | <b>4 331</b>   |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>               | <b>-4 791</b>  | <b>4 331</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych               |                |                |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                              | <b>168 561</b> | <b>111 753</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:</b>                       | <b>163 770</b> | <b>116 084</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                   |                |                |