



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.
Skonsolidowany raport półroczny 2015

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2015

Skonsolidowany raport półroczny 2015

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015	3
Skonsolidowany bilans na dzień 30.06.2015	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2015 -30.06.2015	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015-30.06.2015	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2015 – 30.06.2015 .	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015-30.06.2015	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2015	9
Wybrane dane finansowe	9
Bilans na dzień 30.06.2015	10
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2015-30.06.2015.....	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015-30.06.2015	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-30.06.2015.....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015-30.06.2015	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015.....	15
Informacje wstępne.....	15
Dane podstawowe.....	15
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	16
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
Zasady (polityka) rachunkowości	17
Wartości szacunkowe	18
Segmenty działalności	19
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	21
Pozostałe informacje	23

Skonsolidowany raport półroczny 2015

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2015 do 30-06- 2015	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2014 do 30-06- 2014	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2015 do 30-06- 2015	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2014 do 30-06- 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 544 570	1 365 993	373 617	326 918
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	147 475	59 068	35 673	14 137
III. Zysk (strata) brutto	138 954	55 649	33 612	13 318
IV. Zysk (strata) netto w tym:	108 434	40 517	26 229	9 697
- zysk netto przypadające udziałowcom jednostki dominującej	102 289	38 723	24 743	9 267
- zysk netto przypadające na udziały nie dające kontroli	6 145	1 794	1 486	429
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 952	502	30 708	120
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-80 368	-49 401	-19 440	-11 823
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 575	35 428	1 107	8 479
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	51 159	-13 471	12 375	-3 224
IX. Aktywa razem	3 258 268	3 144 555	776 814	737 760
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 283 118	1 297 905	305 912	304 508
XI. Zobowiązania długoterminowe	407 909	415 448	97 251	97 470
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	588 735	623 290	140 362	146 233
XIII. Kapitał własny w tym :	1 975 150	1 846 650	470 902	433 252
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 876 264	1 739 906	447 326	408 208
- przypadający na udziały nie dające kontroli	98 886	106 744	23 576	25 044
XIV. Kapitał zakładowy	13 450	13 450	3 207	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)	16,29	6,09	3,94	1,46
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	293,70	274,59	70,02	64,42
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,00	0,60	0,48	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 30.06.2014 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 30.06.2015 r. i wynoszącego 4,1944 zł oraz 4,2623 zł na dzień 31.12.2014 r.
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z 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 4,1341 zł dla I półrocza roku 2015 oraz 4,1784 zł dla I półrocza roku 2014.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 6.655.267 akcji . Zgodnie z MSR 33 wyłączone 69.733 akcje własne skupione przez Emitenta.

Skonsolidowany raport półroczny 2015

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015

Skonsolidowany bilans na dzień 30.06.2015

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2015	31.12.2014
A k t y w a		
I. Aktywa trwale	1 946 672	1 933 721
1. Wartości niematerialne, w tym:	109 171	101 409
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	66 213	66 292
2. Rzeczowe aktywa trwale	1 724 933	1 743 162
3. Należności długoterminowe	356	321
4. Inwestycje długoterminowe	83 766	59 690
4.1. Nieruchomości	4 904	5 196
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	78 862	54 494
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 446	29 139
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 617	22 310
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 829	6 829
II. Aktywa obrotowe	1 311 596	1 210 834
1. Zapasy	550 187	578 748
2. Należności krótkoterminowe	435 733	388 758
3. Inwestycje krótkoterminowe	302 992	229 265
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	256 789	197 768
a) pożyczki		
b) krótkoterminowe papiery wartościowe	36 620	28 758
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220 169	169 010
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	46 203	31 497
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 684	14 063
A k t y w a r a z e m	3 258 268	3 144 555
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 975 150	1 846 650
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 876 264	1 739 906
1.1. Kapitał akcyjny	13 450	13 450
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-140	-140
1.3. Kapitał zapasowy	244 516	180 606
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	22 009	4 592
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 520 147	1 461 024
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-26 007	-10 691
1.7. Zysk (strata) netto	102 289	91 065
2. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	98 886	106 744
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 283 118	1 297 905
1. Rezerwy na zobowiązania	270 349	247 392
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 343	57 326
1.2. Pozostałe rezerwy	208 006	190 066
a) długoterminowe	151 176	151 305

Skonsolidowany raport półroczny 2015

b) krótkoterminowe	56 830	38 761
2. Zobowiązania długoterminowe	407 909	415 448
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	82 280	92 252
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe	29 514	27 081
2.3. Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH	296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	588 735	623 290
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	136 628	113 609
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	248 241	307 225
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 581	11 124
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	169 285	171 332
4. Rozliczenia międzyokresowe	16 125	11 775
P a s y w a r a z e m	3 258 268	3 144 555
Wartość księgowa	1 975 150	1 846 650
Liczba akcji (w szt.)	6 725 000	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	293,70	274,59

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2015 -30.06.2015

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2015 okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	I półrocze 2014 okres od 01-01-2014 do 30-06-2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 544 570	1 365 993
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 496 943	1 285 815
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	47 627	80 178
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 283 578	1 219 563
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 238 581	1 142 424
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 997	77 139
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	260 992	146 430
IV. Koszty sprzedaży	40 498	36 559
V. Koszty ogólnego zarządu	63 212	61 573
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	157 282	48 298
VII. Pozostałe przychody operacyjne	7 332	17 680
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	17 139	6 910
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	147 475	59 068
X. Przychody finansowe	6 541	9 442
XI. Koszty finansowe	15 062	12 861
XIII. Zysk (strata) brutto	138 954	55 649
XIV. Podatek dochodowy	30 520	15 132
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVI. Zysk (strata) netto w tym:	108 434	40 517
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	102 289	38 723
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	6 145	1 794

Skonsolidowany raport półroczny 2015

Zysk (strata) netto	108 434	40 517
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 655 267	6 655 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	16,29	6,09

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015-30.06.2015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2015 okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	I półrocze 2014 okres od 01-01-2014 do 30-06-2014
Wynik netto	108 434	40 517
Różnice z wyceny		
Całkowite dochody razem	108 434	40 517
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	102 289	38 723
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	6 145	1 794

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2015 – 30.06.2015

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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
Stan na 01.01.2015 (BO)	13 450	-140	180 606	4 592	1 461 024	80 374		106 744	1 846 650
Podział zysku			65 339		45 730	-111 069			0
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne			-1 429	17 417	13 393	18 352		-14 003	33 730
Dywidenda i tantiema						-13 664			-13 664
Całkowite dochody za 1 półrocze 2015 r.							102 289	6 145	108 434
Stan na 30.06.2015 (BZ)	13 450	-140	244 516	22 009	1 520 147	-26 007	102 289	98 886	1 975 150
Stan na 01.01.2014 (BO)	13 450	-140	120 035	4 521	1 434 185	55 779		128 498	1 756 328
Podział zysku			43 178		7 111	-50 285			0
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne			3 202		5 314	-19 618		-11 854	-22 956
Dywidenda i tantiema						-4 142			-4 142
Włączenie do konsolidacji GK ZGH									
Całkowite dochody za 1 półrocze 2014 r.							38 723	1 794	40 517
Stan na 30.06.2014 (BZ)	13 450	-140	166 415	4 521	1 446 610	-18 270	38 723	125 607	1 769 747

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015-30.06.2015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	1 półrocze 2015 narastająco - okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	1 półrocze 2014 narastająco - okres od 01-01-2014 do 30-06-2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	126 952	502
I. Zysk (strata) netto	108 434	40 517
II. Korekty razem	18 518	-40 015
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja, w tym:	71 475	67 574
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	456	-113
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 452	4 515
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	9 232	455
6. Zmiana stanu rezerw	22 479	14 195
7. Zmiana stanu zapasów	28 561	3 043
8. Zmiana stanu należności	-46 975	-26 889
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-55 472	-87 944
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 871	-9 658
12. Inne korekty	-2 819	-5 193
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 952	502
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-80 368	-49 401
I. Wpływy	5 441	5 066
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 052	2 027
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 388	3 039
- zbycie aktywów finansowych	4 093	2 788
- dywidendy i udziały w zyskach	2	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	293	251
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	1	
II. Wydatki	-85 809	-54 467
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-59 333	-43 767
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-26 401	-10 699
- nabycie aktywów finansowych	-26 401	-10 699
- udzielone pożyczki długoterminowe		

Skonsolidowany raport półroczny 2015

4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	-75	-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-80 368	-49 401
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 575	35 428
I. Wpływy	33 044	65 748
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	33 044	65 504
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		244
II. Wydatki	-28 469	-30 320
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	-20 478	-20 713
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-3 367	-3 367
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-876	-1 341
8. Odsetki	-3 748	-4 899
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 575	35 428
D. Przepływy pieniężne netto, razem	51 159	-13 471
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	51 159	-13 471
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	169 010	111 753
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	220 169	98 282
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Skonsolidowany raport półroczny 2015

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2015

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	674 274	634 974	163 101	151 966
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 780	25 673	13 976	6 144
III. Zysk (strata) brutto	56 307	22 408	13 620	5 363
IV. Zysk (strata) netto	48 456	16 617	11 721	3 977
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 483	-48 450	6 406	-11 596
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 670	-24 060	-3 790	-5 758
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 246	47 516	-3 446	11 372
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 433	-24 994	-830	-5 982
IX. Aktywa razem	1 911 354	1 937 924	455 692	454 666
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 700	390 062	78 366	91 514
XI. Zobowiązania długoterminowe	30 000	40 000	7 152	9 385
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	260 240	310 442	62 045	72 834
XIII. Kapitał własny	1 582 654	1 547 862	377 325	363 152
XIV. Kapitał akcyjny	13 450	13 450	3 207	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)	7,28	2,50	1,76	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	235,34	230,17	56,11	54,00
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,00	0,60	0,48	0,14

1. Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2014 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 r.
2. 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 30.06.2015 r. i wynoszącego 4,1944 zł oraz 4,2623 zł na dzień 31.12.2014 r.
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z 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 4,1341 zł dla I półrocza roku 2015 oraz 4,1784 zł dla I półrocza roku 2014.

Skonsolidowany raport półroczny 2015

3. Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 6.655.267 akcji. Zgodnie z MSR 33 wyłączono 69.733 akcje własne skupione przez Emitenta.

Bilans na dzień 30.06.2015

BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2015	31.12.2014
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	1 390 694	1 398 855
1. Wartości niematerialne, w tym:	20 679	20 040
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	19 694	19 694
2. Rzeczowe aktywa trwałe	870 515	882 839
3. Należności długoterminowe		
4. Inwestycje długoterminowe	498 490	494 275
4.1. Nieruchomości	101 990	103 915
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	396 500	390 360
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 010	1 701
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 010	1 701
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe	520 660	539 069
1. Zapasy	238 396	285 082
2. Należności krótkoterminowe	237 857	208 429
- w tym należności z tytułu dostaw i usług powyżej roku	2 126	2 318
3. Inwestycje krótkoterminowe	35 847	39 280
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	35 847	39 280
a) pożyczki	1 000	1 000
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 847	38 280
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 560	6 278
A k t y w a r a z e m	1 911 354	1 937 924
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 582 654	1 547 862
1. Kapitał akcyjny	13 450	13 450
2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-139	-139
3. Kapitał zapasowy	104 184	104 184
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	3 166	3 166
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 413 537	1 400 050
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		

Skonsolidowany raport półroczny 2015

7. Zysk (strata) netto	48 456	27 151
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 700	390 062
1. Rezerwy na zobowiązania	36 182	31 606
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 976	24 400
1.2. Pozostałe rezerwy	7 206	7 206
a) długoterminowa	4 789	4 789
b) krótkoterminowa	2 417	2 417
2. Zobowiązania długoterminowe	30 000	40 000
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	30 000	40 000
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	260 240	310 442
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	59 453	61 315
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	136 888	205 862
- w tym z tytułu dostaw i usług powyżej 1 roku	2 514	2 077
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 485	
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	42 414	23 265
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 278	8 014
P a s y w a r a z e m	1 911 354	1 937 924
Wartość księgowa	1 582 654	1 547 862
Liczba akcji	6 725 000	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	235,34	230,17
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2015-30.06.2015

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2015 - okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	I półrocze 2014 - okres od 01-01- 2014 do 30-06-2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	674 274	634 974
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	646 484	602 639
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27 790	32 335
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	578 229	575 909
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	549 575	543 359
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 654	32 550
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	96 045	59 065
IV. Koszty sprzedaży	20 028	17 070
V. Koszty ogólnego zarządu	17 318	16 137
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	58 699	25 858

Skonsolidowany raport półroczny 2015

VII. Pozostałe przychody operacyjne	645	1 575
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 564	1 760
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 780	25 673
X. Przychody finansowe	1 300	2 799
XI. Koszty finansowe	2 773	6 064
XII. Zysk (strata) brutto	56 307	22 408
XIII. Podatek dochodowy	7 851	5 791
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto	48 456	16 617
Zysk (strata) netto	48 456	16 617
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 655 267	6 655 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,28	2,50
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015-30.06.2015

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2015 okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	I półrocze 2014 okres od 01-01- 2014 do 30-06-2014
Wynik netto	48 456	16 617
Całkowite dochody razem	48 456	16 617

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-30.06.2015

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 zatrzym. z lat ubiegłych	Wynik z roku bieżącego	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2015 (BO)	13 450	-139	104 184	3 166	1 400 050	27 151		1 547 862
Podział zysku					13 487	-13 487		0
Przeniesienia międzykapitałowe								
Dywidenda i tantiema						-13 664		-13 664
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2015							48 456	48 456
Stan na 30.06.2015 (BZ)	13 450	-139	104 184	3 166	1 413 537	0	48 456	1 582 654
Stan na 01.01.2014 (BO)	13 450	-139	104 184	3 166	1 394 254	9 938		1 524 853
Podział zysku					5 796	-5 796		0
Przeniesienia międzykapitałowe								
Dywidenda i tantiema						-4 142		-4 142
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2014							16 617	16 617
Stan na 30.06.2014 (BZ)	13 450	-139	104 184	3 166	1 400 050	0	16 617	1 537 328

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015-30.06.2015

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	1 półrocze 2015 narastająco - okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	1 półrocze 2014 narastająco - okres od 01-01-2014 do 30-06-2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	26 483	-48 450
I. Zysk (strata) netto	48 456	16 617
II. Korekty razem	-21 973	-65 067
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	23 446	22 345
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 091	2 348
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-12	392
6. Zmiana stanu rezerw	4 575	3 660
7. Zmiana stanu zapasów	46 686	31 459
8. Zmiana stanu należności	-29 429	-19 386
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-62 003	-106 098
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 327	-630
11. Inne korekty		843
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 482	-48 450
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-15 670	-24 060
I. Wpływy	808	512
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	261
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	793	251
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	293	251
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	500	
II. Wydatki	-16 478	-24 572
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 838	-23 322
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-6 640	-1 250
- nabycie aktywów finansowych	-6 640	-1 250
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 670	-24 060
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 246	47 516

Skonsolidowany raport półroczny 2015

I. Wpływy		60 116
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		60 116
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-14 246	-12 600
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	-11 862	-10 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	-2 384	-2 600
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 246	47 516
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 433	-24 994
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 433	-24 994
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	38 280	37 749
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	34 847	12 755
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek, stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100% udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem: Cynk-Mal S.A., gdzie posiada 51% akcji oraz Zakładów Górniczo - Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 92,07% akcji.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z grupy kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowniczo - jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,

Skonsolidowany raport półroczny 2015

- wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
 - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
 - Bolesław Recykling Sp. z o.o. – usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych,
 - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
 - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobycie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
 - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób,
 - PRD Olkusz Sp. z o.o. – budowa i remonty dróg (spółka zależna Boltech Sp. z o.o.)
- działalność handlowa:
 - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., kierująca ogólnopolską siecią sprzedaży z oddziałami i biurami handlowymi w Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Szczecinie i Radomiu,
 - Stalprodukt - Zamość Sp. z o.o.,
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
 - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
 - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.,
 - produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
 - budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt MB Sp. z o.o.
 - ochrona mienia i osób - Stalprodukt Ochrona Sp. z o.o.,
 - projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2014 r., stanowiącego okres porównawczy do niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- w I półroczu 2015, w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A. nastąpiło w zwiększenie udziału w kapitale do 92,07% wobec 86,92% na koniec okresu porównawczego

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a informacja dodatkowa zawiera głównie objaśnienia zdarzeń i zmian niezbędnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku działania Grupy, które nastąpiły od końca ostatniego roku obrotowego.

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 r. 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. Nr 33 poz. 259).

Jeżeli w Informacji nie opisano niektórych zdarzeń wymaganych ww. przepisami oznacza to, że zdarzenia te nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Zasady (polityka) rachunkowości

1. W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2014 r.

Skonsolidowany raport półroczny 2015

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd 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 dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

3. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Emitenta, stanowiące część niniejszego Raportu.

Wartości szacunkowe

1. W I półroczu 2015 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:
 - zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 5 017 tys. zł, w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych
 - zmniejszono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 693 tys. zł w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych
 - dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwe w kwocie 1 350 tys. zł
 - rozwiązano odpisy na należności wątpliwe w wysokości 116 tys. zł w związku z ich zapłatą.
 - zwiększono rezerwę na świadczenia pracownicze o kwotę 9 748 tys. zł w tym: na nagrody z okazji świąt branżowych 6 509 tys. zł, na premie i dobrowolne odejścia 3 239 tys. zł.

Skonsolidowany raport półroczny 2015

- rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 8 280 tys. zł w tym: z tytułu wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych 4 806 tys. zł oraz wypłat premii 3 474 tys. zł
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 11 051 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 6 641 tys. zł
- utworzono rezerwę na pogorszenie rentowności w miesiącu XII w kwocie 4 200 tys. zł
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO2 w kwocie 6 023 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 6 109 tys. zł
- utworzono rezerwę na likwidację kopalni w kwocie 2 500 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 474 tys. zł
- utworzono rezerwę na przewidywane straty z tytułu sprzedaży zapasu cynku 5 922 tys. zł
- dokonano odpisu aktualizującego cenę wyrobów gotowych w wysokości 277 tys. zł

Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

Skonsolidowany raport półroczny 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2015	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	307 612	348 287	772 322	116 349	1 544 570
Koszty segmentu	249 411	329 128	639 799	105 738	1 324 076
Wynik segmentu	58 201	19 159	132 523	10 611	220 494
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					13 873
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					95 413
Zysk brutto					138 954
Podatek dochodowy					30 520
Zysk netto					108 434
Aktywa segmentu	786 693	712 587	1 483 017	252 341	3 234 638
Aktywa nie przyp. segment.					23 630
Aktywa ogółem					3 258 268
Zobowiązania	129 533	183 242	580 756	93 472	987 003
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 283 118
Nakłady inwestycyjne	3 718	4 122	49 588	8 176	65 604
Amortyzacja	12 516	10 182	42 833	5 944	71 475

Skonsolidowany raport półroczny 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2014	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	215 268	386 736	655 832	108 157	1 365 993
Koszty segmentu	197 395	360 494	599 124	99 109	1 256 122
Wynik segmentu	17 873	26 242	56 708	9 048	109 871
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					27 122
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					81 344
Zysk brutto					55 649
Podatek dochodowy					15 132
Zysk netto					40 517
Aktywa segmentu	742 819	750 125	1 211 207	266 058	2 970 209
Aktywa nie przyp. segment.					17 168
Aktywa ogółem					2 987 377
Zobowiązania	102 668	244 565	477 969	96 313	921 515
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 217 630
Nakłady inwestycyjne	23 408	233	27 106	1 565	52 312
Amortyzacja	12 461	10 030	40 245	4 838	67 574

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2015 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 178 577 tys. zł. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost zysku na działalności operacyjnej o 88 407 tys. zł, a wyniku netto o 67 917 tys. zł. Oceniając uzyskane wyniki należy podkreślić, że w I półroczu na poziomie zysku na sprzedaży odnotowano wynik na poziomie 157 282 tys. zł wobec zysku w wysokości 48 298 tys. zł w analogicznym okresie roku 2014, co oznacza wzrost o 225,6 %.

Wzrost wyników osiągniętych przez Grupę w stosunku do analogicznego okresu 2014 r. nastąpił głównie poprzez wzrost wolumenów i cen w dwóch z czterech raportowanych segmentów operacyjnych, tj. w Segmencie Blach Elektrotechnicznych oraz Segmencie Cynku.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych nastąpił wzrost wolumenów sprzedaży o 14,6 %. Wzrost wolumenów wraz z podwyżkami cen spowodował znaczący wzrost przychodów

Skonsolidowany raport półroczny 2015

ze sprzedaży oraz znaczącą poprawę wyniku segmentu. W stosunku do I półrocza 2014 r. nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 92 344 tys. zł, tj. o 42,9 %, przy jednoczesnej poprawie wyniku o 40 328 tys. zł. Poprawa wyników segmentu Blach Elektrotechnicznych stanowi odzwierciedlenie wcześniejszych sygnałów płynących z rynku co do oznak zwiększenia popytu oraz korekty cenowej in plus. Należy przypomnieć, iż w okresie I półrocza 2014, a dokładnie w I kwartale 2014 r. ceny blach spadły do najniższego od 10 lat poziomu, natomiast wyraźne odbicie cen nastąpiło w II półroczu 2014 roku. Dodatkowo na poprawę zrealizowanych cen sprzedaży w złotych wpłynęły korzystne kursy walut, zwłaszcza dolara amerykańskiego.

W Segmencie Profili odnotowano ilościowy spadek sprzedaży o 1,9 %, jednak w kluczowej grupie produktowej - profili zimnogiętych - Spółce udało się zwiększyć wolumeny sprzedaży o 6,4 % w stosunku do I półrocza 2014 r. Tak więc ilościowy spadek sprzedaży w tym segmencie wystąpił głównie w grupie produktów centrów serwisowych oraz barier. Jednocześnie ze spadkiem wolumenów nastąpił spadek średnich cen. Efektem powyższego jest spadek przychodów ze sprzedaży o 38 449 tys. zł oraz spadek wyników segmentu o 7 083 tys. zł.

Porównując obydwa segmenty, należy zwrócić uwagę na znaczną poprawę działalności Segmentu Blach Elektrotechnicznych oraz utrzymywanie się słabszej sytuacji w Segmencie Profili. W Segmencie Blach Elektrotechnicznych osiągnięte w I półroczu 2015 wyniki potwierdziły wcześniejsze przewidywania Spółki. Natomiast Segment Profili odzwierciedla trudne warunki panujące na rynku, tj. spadek popytu i zużycia jawnego profili, utrzymywanie się dużej podaży materiału, a w konsekwencji dalszy spadek średnich cen w porównaniu do I półrocza 2014. Jednocześnie należy dodać, że poprzez działania mające na celu obniżenie kosztów wytworzenia Segment ten, pomimo znacznego spadku wartości sprzedaży, wykazał w I półroczu wynik dodatni.

Trzeci segment operacyjny - Segment Cynku - osiągnął znaczącą poprawę wyników. W I półroczu 2015 r. segment odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 116 490 tys. zł, tj. 17,8 %, jednocześnie znaczącej poprawie uległ osiągnięty wynik. Wzrost wyniku o 75 815 tys. zł osiągnięty został dzięki wzrostowi poziomu cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) oraz wzrostowi notowań kursu dolara amerykańskiego. W I półroczu 2015 w stosunku do I półrocza 2014 ceny cynku LME wzrosły o 4,04 %, przy jednoczesnym wzroście notowania kursu dolara o 22 %. Oznacza to w przeliczeniu na PLN, wzrost ceny bazowej cynku na LME o 26,7 %. Spadek ceny ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali o 10,9 % został zniwelowany wzrostem kursu dolara amerykańskiego, co spowodowało, że cena bazowa ołowiu LME w przeliczeniu na PLN wzrosła o 8,6 % w I półroczu 2015 w stosunku do okresu porównawczego

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. jest stabilna. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą nie uległy znaczącym zmianom i odpowiadają aktualnym warunkom rynkowym. W całym okresie Grupa nie

Skonsolidowany raport półroczny 2015

doświadczyla zatorów płatniczych i konsekwentnie realizowała przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Zarówno Emitent, jak i większość spółek z Grupy Kapitałowej posiadają płynność finansową i zdolność kredytową.

W porównaniu do 31.12.2014 r. nastąpiły niewielkie zmiany w wielkości majątku oraz źródłach finansowania. Nastąpił wzrost wartości aktywów o 3,6 %. Jednocześnie wzrosły aktywa obrotowe o 8,3 %. Kapitał własny wzrósł o 128 500 tys. zł, tj. o 6,9 %. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 14 787 tys. zł, tj. o 1,1 %.

W strukturze aktywów i pasywów nie nastąpiły większe zmiany. Natomiast w strukturze zobowiązań nastąpiło przesunięcie finansowania z zobowiązań handlowych na krótkoterminowe kredyty bankowe.

W porównaniu do 31.12.2014 r. nastąpił wzrost wartości księgowej na jedną akcję z 274,59 zł do 293,70 zł.

Przez cały okres sprawozdawczy Grupa Stalprodukt posiadała bardzo dobrą płynność finansową, o czym świadczy utrzymanie na wysokim poziomie wskaźników płynności, terminowo realizowała wszelkie zobowiązania zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

W ocenie banków finansujących Grupa Kapitałowa Stalprodukt posiada nieprzerwanie zdolność kredytową, która pozwala na pozyskiwanie finansowania działalności Grupy w różnych formach. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach. Większość tych linii jest wykorzystywana jako limity na gwarancje i akredytywy oraz kredyt w rachunkach bieżących. Dodatkowo stanowią one zabezpieczenie źródeł finansowania zewnętrznego Grupy.

W celu utrzymania dobrej sytuacji finansowej i płynności prowadzone są dalsze przedsięwzięcia w zakresie restrukturyzacji działalności mające na celu poprawę gospodarki zapasami i obniżkę kosztów, a także działania w zakresie zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu.

Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2015 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. W dniu 30 czerwca 2015 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które zatwierdziło sprawozdania z działalności Zarządu oraz sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane, udzieliło absolutorium Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej oraz dokonało podziału zysku za rok 2014. Walne Zgromadzenie podjęło

Skonsolidowany raport półroczny 2015

również uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 13 310 531,00 zł tj. po 2,00 zł na jedną akcję. Dywidendą nie zostały objęte akcje własne skupione przez Emitenta w liczbie 69 733 sztuki. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 15 września 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 30 września 2015 roku.

3. W dniu 3 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Anew Institute Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 475,6 tys. zł. Podwyższenie zostało w całości pokryte przez Stalprodukt S.A.
4. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
 - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 17 192 tys. zł,
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 540 tys. zł.
5. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
6. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 12 415 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” 11 672 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
7. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są:
 - ArcelorMittal Poland S.A. posiadająca 2 270 800 akcji, stanowiących 33,77 % udziału w kapitale i 6 846 800 głosów stanowiących 38,20 % ogólnej liczby głosów na WZA,
 - STP Investment S.A. posiadająca 1 949 985 akcji, stanowiących 29,0 % udziału w kapitale i 5 891 241 głosów stanowiących 32,87 % ogólnej liczby głosów na WZA,
 - Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 612 497 akcji, stanowiących 9,11 % udziału w kapitale i 970 509 głosów stanowiących 5,42 % ogólnej liczby głosów na WZA.
8. Na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:
 - a/ osoby zarządzające:
 - Piotr Janeczek 114 865 akcji o wartości nominalnej 229 730 zł,
 - Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł.
 - b/ osoby nadzorujące:
 - Stanisław Kurnik 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł,

Skonsolidowany raport półroczny 2015

- Maria Sierpińska 11 880 akcji o wartości nominalnej 23 760 zł,
- Kazimierz Szydłowski 7 012 akcji o wartości nominalnej 14 024 zł,
- Janusz Bodek 62 640 akcji o wartości nominalnej 125 280 zł.

W okresie od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Emitent nie otrzymał informacji o zmianie w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

9. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2015	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	26	1 196	152	1 358
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	132	1 860	687	4 769
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	87 890	34	179 625	624
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	69	1 493	360	3 880
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	79	112	382	203
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	21	599	111	1 378
STP Elbud sp. z o.o.	319	2 136	1 628	6 778
Anew Institute sp. z o.o.				498
ZGH „Bolesław” S.A.		23		84
Cynk-Mal S.A.	10 510		13 299	2 799

Skonsolidowany raport półroczny 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2014	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	30	1 444	166	1 702
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	125	2 104	691	4 387
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	83 388		191 777	622
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	69	4 926	400	12 019
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	78	188	384	730
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	676	117	1 627
STP Elbud sp. z o.o.	319	2 578	1 630	8 383
Anew Institute sp. z o.o.				52
ZGH „Bolesław” S.A.		23		56
Cynk-Mal S.A.	5 865		12 171	6 187

10. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 65 604 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

11. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.

12. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu półrocznego Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.

13. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
- kształtowanie się kursów walutowych.

14. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2015 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.

Skonsolidowany raport półroczny 2015

15. Emitent, na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia 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. Nr 33 poz. 259), nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2015”.
16. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2015 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
17. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28.08.2015 r.

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

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