



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016	3
Skonsolidowany bilans na dzień 30.06.2016.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016 -30.06.2016	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016-30.06.2016	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2016 – 30.06.2016 .	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016-30.06.2016	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2016	9
Wybrane dane finansowe	9
Bilans na dzień 30.06.2016.....	9
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016-30.06.2016.....	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016-30.06.2016.....	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-30.06.2016.....	12
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016-30.06.2016	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016.....	15
Informacje ogólne	15
Dane podstawowe.....	15
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	16
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
Zasady (polityka) rachunkowości	18
Wartości szacunkowe.....	18
Segmenty działalności	18
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	21
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	24
Pozostałe informacje.....	32

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2016 do 30-06- 2016	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2015 do 30-06- 2015	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2016 do 30-06- 2016	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2015 do 30-06- 2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 490 943	1 544 570	340 359	373 617
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	216 779	147 475	49 487	35 673
III. Zysk (strata) brutto	234 086	138 954	53 438	33 612
IV. Zysk (strata) netto w tym:	189 238	108 434	43 200	26 229
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	180 176	102 289	41 131	24 743
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	9 062	6 145	2 069	1 486
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	169 464	126 952	38 686	30 708
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-132 067	-80 368	-30 149	-19 440
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-130 806	4 575	-29 861	1 107
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-93 409	51 159	-21 324	12 375
IX. Aktywa razem	3 368 910	3 305 746	761 250	775 724
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 443 480	1 255 843	326 173	294 695
XI. Zobowiązania długoterminowe	401 303	397 637	90 680	93 309
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	696 735	534 850	157 436	125 507
XIII. Kapitał własny w tym:	1 925 430	2 049 903	435 076	481 029
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 840 033	1 964 302	415 780	460 941
- przypadający na udziały nie dające kontroli	85 397	85 601	19 296	20 087
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	13 450	2 522	3 156
XV. Liczba akcji	5 580 267	6 725 000	5 580 267	6 725 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	33,91	16,29	7,74	3,94
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	345,04	304,82	77,97	71,53
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	2,00	0,68	0,48

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2015 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 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 30.06.2016 r. i wynoszącego 4,4255 zł oraz 4,2615 zł na dzień 31.12.2015 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 4,3805 zł dla I półrocza roku 2016 oraz 4,1341 zł dla I półrocza roku 2015.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji .

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016

Skonsolidowany bilans na dzień 30.06.2016

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
A k t y w a		
I. Aktywa trwale	1 961 763	1 983 072
1. Wartości niematerialne, w tym:	133 077	135 652
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	83 453	82 058
2. Rzeczowe aktywa trwale	1 736 534	1 736 547
3. Należności długoterminowe	1 599	319
4. Inwestycje długoterminowe	50 263	69 232
4.1. Nieruchomości	4 112	4 613
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	44 998	41 186
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	1 153	23 433
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 290	41 322
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 507	30 619
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 783	10 703
II. Aktywa obrotowe	1 407 147	1 322 674
1. Zapasy	581 055	465 337
2. Należności krótkoterminowe	482 251	433 077
3. Inwestycje krótkoterminowe	314 394	403 696
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	213 652	307 969
a) krótkoterminowe papiery wartościowe, w tym:	39 399	40 307
-akcje własne w wartości nominalnej		857
b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	174 253	267 662
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	100 742	95 727
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 447	20 564
A k t y w a r a z e m	3 368 910	3 305 746
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 925 430	2 049 903
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 840 033	1 964 302
1.1. Kapitał akcyjny	11 161	13 450
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
1.3. Kapitał zapasowy	371 454	268 443
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-41 534	69 287
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 376 022	1 432 544
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-57 246	-38 490
1.7. Zysk (strata) netto	180 176	219 068
2. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	85 397	85 601
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 443 480	1 255 843
1. Rezerwy na zobowiązania	327 557	306 146
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 720	84 584
1.2. Pozostałe rezerwy	237 837	221 562
a) długoterminowe	147 858	147 950
b) krótkoterminowe	89 979	73 612

Skonsolidowany raport półroczny 2016

2. Zobowiązania długoterminowe	401 303	397 637
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	78 290	84 272
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe	26 898	17 250
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH	296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	696 735	534 850
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	147 331	91 086
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	316 428	243 879
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23 940	34 587
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	189 036	145 298
4. Rozliczenia międzyokresowe	17 885	17 210
P a s y w a r a z e m	3 368 910	3 305 746
Wartość księgowa	1 925 430	2 049 903
Liczba akcji (w szt.)	5 580 267	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	345,04	304,82

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016 -30.06.2016

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2016 okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	I półrocze 2015 okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 490 943	1 544 570
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 450 789	1 496 943
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	40 154	47 627
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 166 451	1 283 578
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 133 469	1 238 581
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 982	44 997
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	324 492	260 992
IV. Koszty sprzedaży	35 193	40 498
V. Koszty ogólnego zarządu	63 069	63 212
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	226 230	157 282
VII. Pozostałe przychody operacyjne	9 311	7 332
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	18 762	17 139
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	216 779	147 475
X. Przychody finansowe	22 137	6 541
XI. Koszty finansowe	4 817	15 062
XII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-13	
XIII. Zysk (strata) brutto	234 086	138 954
XIV. Podatek dochodowy	44 848	30 520
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVI. Zysk (strata) netto w tym:	189 238	108 434
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	180 176	102 289
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	9 062	6 145
Zysk (strata) netto	189 238	108 434
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	6 655 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33,91	16,29

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016-30.06.2016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2016 okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	I półrocze 2015 okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
Wynik netto	189 238	108 434
Różnice z wyceny		
Całkowite dochody razem	189 238	108 434
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	180 176	102 289
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	9 062	6 145

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2016 – 30.06.2016

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. i 2015 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 01.01.2016 (BO)	13 450		268 443	69 287	1 432 544	180 578		85 601	2 049 903
Podział zysku			93 988		123 909	-217 897			0
Sfinansowanie skupu akcji własnych umorzonych					-177 716				-177 716
Wycena transakcji zabezpieczających				-107 655					-107 655
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne			9 023	-3 166	-2 715	-1 774		-9 266	-7 898
Dywidenda i tantiema						-18 153			-18 153
Umorzenie akcji własnych	-2 289								-2 289
Całkowite dochody za 1 półrocze 2016 r.							180 176	9 062	189 238
Stan na 30.06.2016 (BZ)	11 161		371 454	-41 534	1 376 022	-57 246	180 176	85 397	1 925 430
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

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016-30.06.2016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	1 półrocze 2016 narastająco - okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	1 półrocze 2015 narastająco - okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	169 464	126 952
I. Zysk (strata) netto	189 238	108 434
II. Korekty razem	-19 774	18 518
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja, w tym:	71 449	71 475
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	51	456
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 000	3 452
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-10 652	9 232
6. Zmiana stanu rezerw	21 411	22 479
7. Zmiana stanu zapasów	-115 718	28 561
8. Zmiana stanu należności	-49 174	-46 975
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	65 127	-55 472
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 208	-11 871
12. Inne korekty	2 940	-2 819
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	169 464	126 952
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-132 067	-80 368
I. Wpływy	76 687	5 441
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 522	1 052
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	75 165	4 388
- zbycie aktywów finansowych	74 840	4 093
- dywidendy i udziały w zyskach		2
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	325	293
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		1
II. Wydatki	-208 754	-85 809
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-61 994	-59 333
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-121 410	-26 401
- nabycie aktywów finansowych	-121 410	-26 401

Skonsolidowany raport półroczny 2016

- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	-25 350	-75
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-132 067	-80 368
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-130 806	4 575
I. Wpływy	88 990	33 044
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	88 682	33 044
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	308	
II. Wydatki	-219 796	-28 469
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-179 150	
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	-31 810	-20 478
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-3 367	-3 367
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 193	-876
8. Odsetki	-3 628	-3 748
9. Inne wydatki finansowe	-648	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-130 806	4 575
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-93 409	51 159
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-93 409	51 159
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	267 662	169 010
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	174 253	220 169
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2016

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2015 do 30-06-2015	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	645 350	674 274	147 323	163 101
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 616	57 780	22 284	13 976
III. Zysk (strata) brutto	95 788	56 307	21 867	13 620
IV. Zysk (strata) netto	77 058	48 456	17 591	11 721
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	104 369	26 483	23 826	6 406
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 435	-15 670	-1 241	-3 790
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100 279	-14 246	-22 892	-3 446
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 345	-3 433	-307	-830
IX. Aktywa razem	1 912 673	1 871 923	432 194	439 264
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	479 658	317 808	108 385	74 577
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 000	20 000	2 260	4 693
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	418 252	253 054	94 510	59 381
XIII. Kapitał własny	1 433 015	1 554 115	323 809	364 687
XIV. Kapitał akcyjny	11 161	13 450	2 522	3 156
XV. Liczba akcji	5 580 267	6 725 000	5 580 267	6 725 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,81	7,28	3,15	1,76
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	256,80	231,10	58,03	54,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	2,00	0,68	0,48

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2015 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 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 30.06.2016 r. i wynoszącego 4,4255 zł oraz 4,2615 zł na dzień 31.12.2015 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 4,3805 zł dla I półrocza roku 2016 oraz 4,1341 dla I półrocza roku 2015.
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Bilans na dzień 30.06.2016

BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	1 386 228	1 404 663
1. Wartości niematerialne, w tym:	42 383	43 137
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	36 080	36 080
2. Rzeczowe aktywa trwałe	847 124	863 910
3. Należności długoterminowe		
4. Inwestycje długoterminowe	495 859	495 647
4.1. Nieruchomości	98 611	99 993
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	397 248	395 654
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	862	1 969
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862	1 969
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe	526 445	467 260
1. Zapasy	257 453	224 308
2. Należności krótkoterminowe	238 024	214 444
- w tym należności z tyt. dostaw i usług powyżej roku	1 247	1 752
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 960	21 513
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 312	21 513
a) pożyczki	1 000	1 000
b) akcje własne w wartości nominalnej		856
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 312	19 657
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	648	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 008	6 995
A k t y w a r a z e m	1 912 673	1 871 923
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 433 015	1 554 115
1. Kapitał akcyjny	11 161	13 450
2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
3. Kapitał zapasowy	104 184	104 184
4. Kapitał z aktualizacji wyceny		3 166
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 240 612	1 324 654
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
7. Zysk (strata) netto	77 058	108 661
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	479 658	317 808
1. Rezerwy na zobowiązania	45 806	39 530
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 160	33 439
1.2. Pozostałe rezerwy	7 646	6 091

Skonsolidowany raport półroczny 2016

a) długoterminowa	5 256	5 201
b) krótkoterminowa	2 390	890
2. Zobowiązania długoterminowe	10 000	20 000
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	10 000	20 000
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	418 252	253 054
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	128 648	37 406
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowa kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	208 193	155 608
-w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 1 roku	1 694	2 547
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 968	14 876
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	48 443	25 164
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 600	5 224
P a s y w a r a z e m	1 912 673	1 871 923
Wartość księgowa	1 433 015	1 554 115
Liczba akcji	5 580 267	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	256,80	231,10
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016-30.06.2016

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2016 - okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	I półrocze 2015- okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	645 350	674 274
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	624 725	646 484
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 625	27 790
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	512 654	578 229
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	492 557	549 575
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 097	28 654
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	132 696	96 045
IV. Koszty sprzedaży	16 686	20 028
V. Koszty ogólnego zarządu	17 774	17 318
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	98 236	58 699
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4 374	645
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	4 994	1 564
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 616	57 780
X. Przychody finansowe	717	1 300
XI. Koszty finansowe	2 545	2 773
XII. Zysk (strata) brutto	95 788	56 307
XIII. Podatek dochodowy	18 730	7 851
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto	77 058	48 456
Zysk (strata) netto	77 058	48 456
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	6 655 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13,81	7,28
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016-30.06.2016

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2016 okres od 01-01-2016 do 30- 06-2016	I półrocze 2015 okres od 01-01-2015 do 30- 06-2015
Wynik netto	77 058	48 456
Całkowite dochody razem	77 058	48 456

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2016-30.06.2016

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. i 2015 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	Wynik z roku bieżącego	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2016 (BO)	13 450		104 184	3 166	1 324 654	108 661		1 554 115
Podział zysku					90 508	-90 508		0
Przeniesienia międzykapitałowe				-3 166	3 166			0
Dywidenda i tantiema						-18 153		-18 153
Sfinansowanie skupu akcji własnych umorzonych					-177 716			-177 716
Umorzenie akcji własnych	-2 289							-2 289
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2016						77 058		77 058
Stan na 30.06.2016 (BZ)	11 161		104 184	0	1 240 612	0	77 058	1 433 015
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

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016-30.06.2016

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	1 półrocze 2016 narastająco - okres od 01-01-2016 do 30-06-2016	1 półrocze 2015 narastająco - okres od 01-01-2015 do 30-06-2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	104 369	26 483
I. Zysk (strata) netto	77 058	48 456
II. Korekty razem	27 311	-21 973
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	25 707	23 446
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 397	2 091
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 646	-12
6. Zmiana stanu rezerw	6 275	4 575
7. Zmiana stanu zapasów	-33 145	46 686
8. Zmiana stanu należności	-23 579	-29 429
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	55 803	-62 003
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 529	-7 327
11. Inne korekty	-4 264	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	104 369	26 482
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 435	-15 670
I. Wpływy	879	808
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	825	793
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	325	293
- inne wpływy z aktywów finansowych	500	500
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 314	-16 478
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 220	-9 838
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 094	-6 640
- nabycie aktywów finansowych	-2 094	-6 640
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 435	-15 670
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-100 279	-14 246

Skonsolidowany raport półroczny 2016

I. Wpływy	81 242	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	81 242	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-181 521	-14 246
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-179 150	
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
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	-1 723	-2 384
9. Inne wydatki finansowe	-648	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-100 279	-14 246
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 345	-3 433
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 345	-3 433
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	19 657	38 280
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	18 312	34 847
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016

Informacje ogólne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek, stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiadał na dzień 30.06.2016 roku 100% udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem: Cynk-Mal S.A., gdzie posiadał 51% akcji (na dzień sporządzenia raportu 100%) oraz Zakładów Górniczo - Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,48% 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.,

Skonsolidowany raport półroczny 2016

- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącownicowych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- 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. – wydobywanie 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

1. W dniu 01 lipca 2016 zawarto Umowy Sprzedaży akcji wyemitowanych przez Cynk-Mal S.A. pomiędzy Emitentem a Akcjonariuszami, tj. Panem Markiem Piczem i Panem Andrzejem Czekajło. Przedmiotem umów było odkupienie 9 891 000 akcji za cenę 3 956 400 zł (słownie złotych: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta), tj. 0,40 złotego za akcję. Akcją będącą przedmiotem umowy stanowią 49%

Skonsolidowany raport półroczny 2016

kapitału zakładowego. W wyniku transakcji Emitent posiada 100% udziałów w podmiocie zależnym.

2. w I półroczu 2016 roku, w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A. nastąpiło w zwiększenie udziału w kapitale do 94,48% wobec 92,07% na koniec I półrocza 2015 roku.

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 oraz 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 2015 r.

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 2016 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 2015.

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 2016 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:
 - zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 5 136 tys. zł, w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych,
 - dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwe w kwocie 1 707 tys. zł,

Skonsolidowany raport półroczny 2016

- rozwiązano odpisy na należności wątpliwe w wysokości 1 229 tys. zł w związku z ich zapłatą,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 11 233 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 6 211 tys. zł z tytułu wypłaty nagród i odpraw emerytalnych,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 3 640 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 5 500 tys. zł,
- utworzono rezerwę na pogorszenie rentowności i przewidywane straty w kwocie 16 000 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO2 w kwocie 4 774 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 12 319 tys. zł,
- utworzono rezerwę na likwidację kopalni w kwocie 5 000 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 765 tys. zł,
- utworzono rezerwę na wynagrodzenia dla twórców w kwocie 440 tys. zł,
- utworzono rezerwę na rekultywację terenu w kwocie 55 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 72 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 2015.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE I Półrocze 2016	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	306 336	323 722	757 941	102 944	1 490 943
Koszty segmentu	222 741	286 136	604 990	87 777	1 201 644
Wynik segmentu	83 595	37 586	152 951	15 167	289 299
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					31 448
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					86 661
Zysk brutto					234 086
Podatek dochodowy					44 848
Zysk netto					189 238
Aktywa segmentu	835 764	695 700	1 588 056	227 850	3 347 370
Aktywa nie przyp. segment.					21 540
Aktywa ogółem					3 368 910
Zobowiązania	217 120	254 960	598 462	76 823	1 147 365
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 443 480
Nakłady inwestycyjne	1 932	1 383	74 334	5 171	82 820
Amortyzacja	14 081	9 931	41 005	6 432	71 449

Skonsolidowany raport półroczny 2016

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

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I połowie 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 53 627 tys. zł tj. o 3,47 %. Jednocześnie ze spadkiem przychodów nastąpiła poprawa zysku na sprzedaży o 68 948 tys. zł tj. o 43,84 %. Poprawie uległ zysk z działalności operacyjnej o 69 304 tys. zł to jest o 46,99 %. Dodatkowo w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 polepszeniu uległ zysk netto o 80 804 tys. zł. Oznacza to wzrost w ujęciu procentowym o 74,52 %.

Dobre wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2016 w stosunku do I półrocza 2015 zostały osiągnięte dzięki poprawie wyników we wszystkich trzech segmentach raportowanych przez Emitenta.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych pomimo spadku wolumenów wynoszącego 15,68 % utrzymano poziom przechodów ze sprzedaży zbliżony do poziomu z roku 2015 (spadek o 0,41%). Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na powyższe były wyższe ceny w stosunku do I półrocza 2015. Czynnikiem ten wpłynął również na poprawę wyniku segmentu. W stosunku do I półrocza 2015 uzyskano wynik segmentu wyższy o 25 394 tys. zł, tj. 43,63 %. Należy podkreślić, że pomimo lepszych cen uzyskanych w stosunku do okresu porównawczego, następuje powolna erozja cen w segmencie w stosunku do okresów poprzedzających. Emitent przewiduje dalszy spadek cen w segmencie w kolejnych kwartałach.

W Segmencie Profili odnotowano ilościowy wzrost o 2,65 %. Zgodnie z przewidywaniami zasygnalizowanymi w raporcie za I kwartał co do wzrostów cen na przełomie I i II kwartału, segment odnotował znaczącą poprawę wyniku. W segmencie osiągnięto wynik lepszy o 18 427 tys. zł, tj. o 96,18 %. Jednocześnie należy podkreślić, że pomimo wzrostów w okresie II kwartału, średnie ceny osiągnięte w II półroczu 2016 nadal są niższe od średnich cen z I półrocza 2015. Dodatkowo na poprawę wyniku znaczący wpływ miało obniżenie kosztów produkcji. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent przewiduje zmianę krótkookresowego trendu opisanego powyżej i powrót do spadków cen w Segmencie.

W I półroczu 2016 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 757 941 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, kiedy sprzedaż wyniosła 772 322 tys. zł, spadły o 1,86 %. Uzyskane w I półroczu 2016 roku przychody netto odzwierciedlają dużą wrażliwość poziomu przychodów na giełdowe ceny cynku, ołowiu, srebra i kursu USD/PLN, która jest konsekwencją stosowania międzynarodowych formuł cenowych przy sprzedaży wyrobów Grupy. Ceny podstawowych metali dla ZGH „Bolesław” S.A. i jej spółek zależnych przedstawiały się następująco:

I półrocze 2016 r.

Średnia cena LME cynku 1 799 USD/tonę
Średnia cena LME ołowiu 1 731 USD/tonę
Średnia cena LBM srebra 15,8 USD/uncję
Kurs USD 3,9142 zł

I półrocze 2015 r.

Średnia cena LME cynku 2 134 USD/tonę
Średnia cena LME ołowiu 1 873 USD/tonę
Średnia cena LME srebra 16,6 USD/uncję
Kurs USD 3,7150 zł

Duży spadek cen cynku i ołowiu na LME w I półroczu 2016 roku w stosunku do I półrocza 2015 został złagodzony przez wysoki kurs dolara amerykańskiego, stąd ceny złotówkowe metali wykazały również spadek, ale nie tak drastyczny. I tak:

Skonsolidowany raport półroczny 2016

- w przeliczeniu na PLN cena bazowa cynku na LME spadła o 11,1%, z 7 915 zł w I półroczu 2015 do 7 039 zł w bieżącym okresie. Od ceny cynku uzależnionych jest 80 % obrotów realizowanych przez Segment Cynku
- w przeliczeniu na PLN cena bazowa ołowiu na LME również spadła, ale tylko o 2,4 % z 6 947 zł w I półroczu 2015 do 6 778 zł w bieżącym okresie. Od ceny ołowiu uzależnionych jest około 10% obrotów realizowanych przez Segment Cynku
- w przeliczeniu na PLN cena bazowa srebra na LBM w obu okresach utrzymała się na podobnym poziomie, tj. niecałe 62 zł za uncję. Od ceny srebra uzależnionych jest około 3 % obrotów realizowanych przez Segment Cynku.

Wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych w I półroczu 2016 roku był wyższy o 5 % od wolumenu I półrocza roku 2015. Również wolumen sprzedaży srebra w I półroczu 2016 roku był wyższy o 7 % od wolumenu sprzedaży I półrocza roku 2015. Natomiast w I półroczu 2016 roku sprzedano mniej ołowiu (ołów rafinowany, koncentraty ołowiu) o 5%, w porównaniu z I półroczem 2015 roku.

Pomimo spadku cen i wolumenów, dzięki konsekwentnie prowadzonej polityce zabezpieczeń udało się uzyskać wyniki lepszy w porównaniu do I półrocza 2015 roku. Wynik segmentu wzrósł o 20 428 tys. zł, tj. 15,41 %.

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 doświadczyła 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.

Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

Instrument finansowy to każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego w jednym podmiocie i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego w drugim.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka dominująca należą: kredyty bankowe i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz pożyczki długoterminowe.

Ponadto Emitent posiada udziały w innych podmiotach, stanowiące inwestycje długoterminowe.

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane wg kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu, uwzględniając kryterium ceny nabycia, instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Dotyczy to instrumentów finansowych nabytych w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Są one wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- pożyczki i należności – są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, a zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wszystkie pozostałe aktywa finansowe) – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktualnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie technik wyceny.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do takich przesłanek należą między innymi: poważne problemy finansowe dłużnika, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, niekorzystne zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym i rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się znacznego spadku wartości godziwej instrumentu. Gdy takie przesłanki istnieją, należy dokonać oszacowania utraty wartości i dokonać odpisu aktualizującego.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natychmiast w rachunku zysków i strat. Instrumenty pochodne prezentowane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych, którymi obrót odbywa się na rynkach regulowanych oraz papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, ustalana jest na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy.

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, których ceny nie są notowane na rynkach regulowanych oraz pozostałych instrumentów finansowych, Spółka stosuje różne metody i założenia, które bazują na warunkach rynkowych występujących na każdy moment bilansowy.

Zazwyczaj stosowane są notowania rynkowe lub notowania dealerów dla określonych lub podobnych instrumentów. Inne techniki, jak na przykład modele wyceny opcji lub zdyskontowana wartość przyszłych oszacowanych przepływów pieniężnych, wykorzystywane są do ustalenia wartości godziwej pozostałych instrumentów.

Przyjmuje się, że wartości nominalne aktywów i zobowiązań finansowych o terminie wymagalności krótszym niż jeden rok, odwzorowują ich wartości godziwe, co oznacza, że nie wymagają dyskontowania.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

Działalność jednostki dominującej oraz spółek zależnych narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Emitenta koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce dominującej prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem umiejscowionym w pionie Dyrektora Finansowego. Głównym celem jest minimalizacja negatywnych efektów zmian zewnętrznych na wyniki uzyskiwane przez Spółkę. W zależności od rodzaju ryzyka oraz jego wielkości Spółka stosuje odpowiednie instrumenty mające na celu jego rozpoznanie, oszacowanie oraz zabezpieczenie.

Głównym założeniem strategii ZGH „Bolesław” S.A. w zakresie zabezpieczeń jest ograniczenie wrażliwości przychodów na spadek ceny cynku, ołowiu i srebra oraz kursu dolara. Im mniejszy poziom zabezpieczenia ekspozycji Spółki, tym jest ona wrażliwsza na spadki cen. Brak zabezpieczeń powoduje pełne odkrycie się na zmianę ceny giełdowej cynku, ołowiu, srebra i kursu dolara, a w przypadku spadku ceny do poziomu poniżej progu rentowności znaczne straty, trudne do pokrycia z jakichkolwiek funduszy, szczególnie w okresie dłuższego utrzymywania się niskiego poziomu cen.

Strategia ZGH „Bolesław” S.A. jest oparta na stosowaniu instrumentów finansowych oferowanych przez banki i umożliwiających zabezpieczenie cen na rynku towarowym oraz kursu wymiany na rynku walutowym. ZGH „Bolesław” S.A. stosuje hedging polegający na transferze ryzyka poprzez wykorzystanie metody short hedge, która zapewnia ochronę przed spadkiem cen metali i kursu USD. Stosowane derywaty różnią się w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka rynkowego.

Do głównych rodzajów ryzyka związanych z działalnością Grupy należą:

- a/ ryzyko kredytowe i kontraktowe,
- b/ ryzyko płynności,
- c/ ryzyko rynkowe, w tym:
 - stóp procentowych,
 - walutowe,
 - zmian cen surowców

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

Ryzyko kredytowe w jednostce dominującej ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (gwarancje bankowe, akredytywy, weksle, poręczenia) oraz poprzez stały monitoring należności

Skonsolidowany raport półroczny 2016

przeterminowanych. W celu bieżącej kontroli działają handlowe oraz Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem zobowiązane są do stosowania zasad określonych w procedurach: kredytowej oraz windykacyjnej. Procedury te określają sposób doboru kontrahentów, ustalania limitów kredytowych oraz postępowanie w przypadku przeterminowań należności.

Spółki zależne prowadzą własną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Część z nich (np. Cynk Mal S.A.) korzysta z usług firm ubezpieczających należności.

Ryzyko kontraktowe powstaje w sytuacji, gdy zawarto z klientem umowę sprzedaży towaru na określonych warunkach dostawy, co skutkuje powstaniem zobowiązania po stronie Spółki wobec kontrahenta do wydania określonej partii towaru, przy czym aby wykonać to zobowiązanie Spółka musi przystąpić do produkcji przed uzyskaniem pełnej zapłaty. Powstała sytuacja skutkuje ponoszeniem przez Spółkę ryzyka w postaci nieodebrania gotowego towaru przez kontrahenta.

Ryzyko kontraktowe występuje w jednostce w zasadzie wyłącznie w przypadku przyjmowania zamówień na niestandardowe produkty i ocenianie jest przez osobę przyjmującą zamówienie. Ograniczane jest poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń, bądź poprzez przyjmowanie częściowej, bądź całkowitej przedpłaty na zamówione towary, przed rozpoczęciem produkcji.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość przyjętych zabezpieczeń:

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2016			30.06.2015		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	743	PLN	743	2 256	PLN	2 256
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 262	EUR	14 436	6 581	EUR	24 774
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	9 912	USD	39 453	5 207	USD	21 840
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	1 600	PLN	1 600	2 500	PLN	2 500
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	16 065	EUR	71 096	6 680	EUR	25 147
Razem wartość zabezpieczeń PLN					127 327			76 517

Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 306 762 tys. PLN.

Z większością klientów Grupa współpracuje od lat. W chwili obecnej spółka dominująca nie posiada należności restrukturyzowanych, tzn. należności w stosunku do klientów, z którymi

Skonsolidowany raport półroczny 2016

zawarła porozumienie co do odroczenia płatności. Mając na uwadze powyższe, jakość kredytową portfela handlowego należy określić jako dobrą.

Ryzyko płynności

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej Grupy Kapitałowej, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania środkami własnymi, ryzyko utraty płynności nie występuje. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania.

Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym.

Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID).

Ryzyko walutowe

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzspółnotowej wymianie towarów jest EUR. W zakresie ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR/PLN, jednostka dominująca korzysta z zabezpieczeniami naturalnego, bowiem sprzedaż w poszczególnych okresach równoważona jest zakupami wyrażonymi bądź denominowanymi w EUR. Dodatkowo stale badana jest pozycja walutowa. Zdarza się, że w okresie 2-3 tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do przychodów jest niewielka.

Drugą walutą w której prowadzone są rozrachunki jest USD. Stale jest badana pozycja walutowa.

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolesław” S.A. (produkcja i sprzedaż cynku notowanego na LME w USD) wymusza prowadzenie aktywnej polityki

Skonsolidowany raport półroczny 2016

w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego. Spółka zabezpiecza swoją pozycję prowadząc stały monitoring zmian cen surowców i walut. Dla zabezpieczenia kursu walutowego spółka zależna stosuje: transakcje forward, transakcje average forward, opcje bądź strategie opcyjne.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2016 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$107 630 621,00	-12 743	-12 743	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 7 300 000,00	60	60	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	\$4 500 000,00	308	308	ryzyko zmian kursu USD/PLN

Ryzyko zmian cen surowców

W Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem zmian cen surowców (Zn i Pb) wykorzystując różnego rodzaju instrumenty pochodne. Dla zabezpieczenia ryzyka zmiany cen metali zawierane są: transakcje typu swap (fixed to float, float to float), opcje bądź strategie opcyjne, kontrakty forward.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2016 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	60 350	-19 019	-19 019	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	5000	372	189	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	2 500	1 220	415	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	2 500	-848	-232	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2016 (ołów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	5 300	1 589	1 589	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2016 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	92 500	-591	-591	ryzyko zmian cen Ag LMBA

Ekspozycja na ryzyko rynkowe ZGH „Bolesław” S.A. i spółek zależnych

Ekspozycja GK ZGH Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2016 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 102 000 ton
- Ołów - ok. 20 000 ton
- Srebro - ok. 520 000 Ozs
- Waluta - ok. 245 000 000 USD

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahaniom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku stopów cynku oraz ołowiu.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na niewielką wartość wykorzystania instrumentów pochodnych, jednostka dominująca nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń w pełnym zakresie. Wartości bilansowe poszczególnych instrumentów finansowych należy uznać za godziwe, gdyż ich wyceny przeprowadzone wg zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej wyceny wykazały nieistotne różnice.

Natomiast ze względu na charakter prowadzonej działalności spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń w oparciu o wewnętrzne procedury opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Strategia zarządzania ryzykiem rynkowym oparta jest o decyzje Komitetu Ryzyka. Szczegóły określa Strategia Zabezpieczeń ZGH „Bolesław” S.A., przyjęta przez Zarząd w drodze Uchwały 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011. Dla zabezpieczenia wahań cen metali, spółka zawiera transakcje typu swap, opcje bądź strategię opcyjną oraz kontrakty forward. Szczegóły zarządzania ryzykiem rynkowym określa procedura zarządzania ryzykiem. Pion finansowy podzielony jest na główne bloki, tj. Front Office z jednostką wykonawczą – Działem Zarządzania Ryzykiem, osobą nadzorującą – Dyrektorem Finansowym oraz Back Office z jednostką wykonawczą – Działem rachunkowości zabezpieczeń oraz z Głównym Księgowym jako osobą nadzorującą.

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2016	30.06.2015
Inwestycje długoterminowe	1 153	23 433
Inwestycje krótkoterminowe	100 094	46 202
RAZEM, z tego:	101 247	69 635
a) wycena transakcji pochodnych	11 247	69 636
b) papiery wartościowe	39 399	40 157

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2016	30.06.2015
umowy transakcji zabezpieczających	18 816	11 032
zawarcia transakcji opcji walutowych	26 519	38 238
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	433	3 729
RAZEM	45 335	49 270

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2016		30.06.2015	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	7 351	26 270	53 060	6 957
transakcje towarowe - ołów	1 616	27	12 102	0
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	2 280	18 340	4 119	42 313
transakcje towarowe - srebro	0	697	355	0
Suma	11 247	45 334	69 636	49 270

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2016		30.06.2015	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	9 336	39 467	67 715	48 196
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>6 078</i>	<i>24 725</i>	<i>51 625</i>	<i>6 643</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>1 616</i>	<i>27</i>	<i>12 102</i>	<i>0</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>1 642</i>	<i>14 018</i>	<i>3 633</i>	<i>41 553</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>0</i>	<i>697</i>	<i>355</i>	<i>0</i>
Instrumenty handlowe	1 911	5 868	1 921	1 074
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>1 273</i>	<i>1 545</i>	<i>1 435</i>	<i>314</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>638</i>	<i>4 323</i>	<i>486</i>	<i>760</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma	11 247	45 335	69 636	49 270

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających w części uznanej za efektywne zabezpieczenie jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku opcji azjatyckich wyznaczonych do zabezpieczenia zmiany wartości czasowej odnoszone są w koszty lub przychody finansowe. Wynik z wyceny instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe. Wynik z realizacji instrumentów zabezpieczających koryguje pozycję zabezpieczaną (przychody ze sprzedaży). Wynik z realizacji instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe.

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2016	30.06.2015
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	16 383	-23 398
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	1 602	3 027
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	787	-9 778
Razem	18 772	-30 149

Skonsolidowany raport półroczny 2016

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2016	30.06.2015
<i>transakcje towarowe</i>	40 437	6 895
<i>transakcje walutowe</i>	-12 977	-43 232
Razem	27 460	-36 337

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2016	30.06.2015
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	34 460	16 668
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-18 077	-40 065
RAZEM	16 383	-23 397

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2016	30.06.2015
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	-30 193	19 541
- <i>Zn</i>	-18 830	44 938
- <i>Pb</i>	1 589	12 102
- <i>USD/PLN</i>	-12 361	-37 751
- <i>Ag</i>	-591	252
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	0	635
- <i>Zn</i>		
- <i>Pb</i>		635
- <i>USD/PLN</i>		
Razem	-30 193	20 176

Pozostałe informacje

- W I półroczu 2016 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.
- 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 13 821 tys. zł oraz z tytułu poręczenia weksla in blanco

Skonsolidowany raport półroczny 2016

na 13 000 tys. zł wystawionego przez STP Elbud Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A.

- gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 357 tys. zł

3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.

Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 824 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 081 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.

4. W dniu 17 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogły być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 1 075 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczył akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia mogła wynieść 270 000 tys. zł.

W ramach trzech transz Spółka nabyła 1 075 000 akcji własnych o wartości w cenie nabycia 268 750 tys. zł. Przed rozliczeniem ww. transz Spółka posiadała wraz ze spółką od niej zależną 69 778 akcji. Po rozliczeniu Spółka posiadała razem 1 144 778 akcji stanowiących 31,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy XXXIII/12/2016 dokonano umorzenia 1 144 733 akcji.

5. Uchwałą XXXIII/13/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano obniżenia kapitału zakładowego z 13 450 000 zł do 11 160 534 zł tj. o kwotę 2 289 466 zł. Obniżenie nastąpiło w drodze umorzenia 1 144 733 akcji.

6. W dniu 01 lipca 2016 Zarząd Emitenta powziął informacje dotyczącą rejestracji w dniu 28 czerwca 2016 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS obniżenia kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu zmian w wysokości kapitału ogólna liczba akcji wynosi 5 580 267 sztuk, co stanowi 12 198 535 głosów na WZA ze wszystkich wyemitowanych akcji.

7. W dniu 20 czerwca 2016 Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr XXXIII/18/2016 udzielającą Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 365 §1 pkt 8 do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 200 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia wynosi 51 mln zł. Nabywanie akcji może odbywać się w terminach i na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w terminie do 2 lat od momentu podjęcia Uchwały nr XXXIII/18/2016.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

8. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
- ArcelorMittal Poland S.A. posiadająca 1 216 733 akcje, stanowiące 21,80 % udziału w kapitale i 1 576 465 głosów stanowiących 12,92 % ogólnej liczby głosów na WZA,
 - STP Investment S.A. posiadająca 1 875 723 akcje, stanowiące 33,61 % udziału w kapitale i 5 911 931 głosów stanowiących 48,46 % ogólnej liczby głosów na WZA,
 - Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 621 717 akcji, stanowiących 11,14 % udziału w kapitale i 1 137 549 głosów stanowiących 9,33 % ogólnej liczby głosów na WZA.
9. 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.
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł,
- Maria Sierpińska 11 880 akcji o wartości nominalnej 23 760 zł,
- Kazimierz Szydłowski 3 462 akcji o wartości nominalnej 6 924 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.

10. 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 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. przedstawiają poniższe tabele.

Skonsolidowany raport półroczny 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2016	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	23	1 397	207	1 291
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	139	2 280	685	5 572
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	64 320	2	161 950	644
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	62	1 777	345	3 131
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	78	281	384	708
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	578	107	1 332
STP Elbud sp. z o.o.	340	3 884	1 634	9 434
Cynk-Mal S.A.	7 405	0	8 499	3 593
ZGH „Bolesław” S.A.	0	10	0	100
Anew Institute sp.z o.o.	0	258	0	210

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
Cynk-Mal S.A.	10 510		13 299	2 799
ZGH "Bolesław " S.A.		23		84
Anew Institute sp z o.o.				498

Ponadto w I połowie 2016 zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 27 tys. zł, koszty 162 tys. zł; należności 9 zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 7 tys. zł, należności 2 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

11. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 82 820 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
12. Dnia 19 kwietnia 2016 roku, w ramach ogólnego skupu pracowniczych akcji Spółki pod firmą Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A., Stalprodukt S.A. zawarł Umowę zlecenia nabycia ww. akcji ze Spółką F&R Finanse Sp. z o.o. W ramach tej Umowy F&R Finanse Sp. z o.o., do dnia 30 czerwca 2016 roku nabyła w imieniu własnym i na

Skonsolidowany raport półroczny 2016

- rachunek Stalprodukt S.A. 625 362 sztuk akcji ZGH „Bolesław” S.A. za łączną kwotę 12 507 tys. zł.
13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2016 roku, podjęto uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2015. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 16 740 801,00 zł, co przy 5 580 267 akcji daje 3 złote na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 15 września 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 30 września 2016 roku.
 14. Celem sfinansowania trzeciej transzy programu skupu akcji własnych, Emitent zawarł w dniu 24.03.2016 r. umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. opiewającą na kwotę 90 000 tys. zł, z terminem spłaty 29.12.2017 r. Zabezpieczenie stanowi blokada środków na rachunku bankowym.
 15. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
 16. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
 17. 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.
 18. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2016 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.
 19. 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 kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku”.
 20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2016 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły

Skonsolidowany raport półroczny 2016

inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29.08.2016 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

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

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