



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

Skonsolidowany raport półroczny
2014

Bochnia, sierpień 2014

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014	3
Skonsolidowany bilans na dzień 30.06.2014	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 -30.06.2014	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014-30.06.2014	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 30.06.2014 .	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014-30.06.2014	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2014	9
Wybrane dane finansowe	9
Bilans na dzień 30.06.2014	10
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014-30.06.2014	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014-30.06.2014	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014-30.06.2014	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014-30.06.2014	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014.	16
Informacje wstępne	16
Dane podstawowe	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej	17
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
Zasady (polityka) rachunkowości	18
Wartości szacunkowe	19
Segmenty działalności	20
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	22
Pozostałe informacje	24

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco okres od 01-01- 2014 do 30-06- 2014	I półrocze narastająco okres od 01-01- 2013 do 30-06- 2013	I półrocze narastająco okres od 01-01- 2014 do 30-06- 2014	I półrocze narastająco okres od 01-01- 2013 do 30-06- 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 365 993	1 382 004	326 918	327 955
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 068	42 867	14 137	10 173
III. Zysk (strata) brutto	55 649	44 850	13 318	10 643
IV. Zysk (strata) netto w tym:	40 517	33 220	9 697	7 883
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	38 723	34 948	9 267	8 293
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	1 794	-1 728	429	-410
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	502	64 334	120	15 267
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 401	-115 422	-11 823	-27 390
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 428	60 720	8 479	14 409
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 471	9 632	-3 224	2 286
IX. Aktywa razem	2 987 377	2 992 412	717 964	721 550
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 217 630	1 236 084	292 636	298 053
XI. Zobowiązania długoterminowe	437 805	453 760	105 219	109 414
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	546 566	564 435	131 358	136 100
XIII. Kapitał własny w tym :	1 769 747	1 756 328	425 328	423 497
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 651 309	1 627 830	396 863	392 513
- przypadający na udziały nie dające kontroli	118 438	128 498	28 465	30 984
XIV. Kapitał zakładowy	13 450	13 450	3 232	3 243
XV. Liczba akcji	6 725 000	6 725 000	6 725 000	6 725 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,09	4,99	1,46	1,18
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	263,16	261,16	63,25	62,97
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,60		0,14	

1. Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2013 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 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 30.06.2014 r. i wynoszącego 4,1609 PLN oraz 4,1472 PLN na dzień 31.12.2013 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 4,1784 PLN dla I półrocza roku 2014 oraz 4,2140 PLN dla I półrocza roku 2013.
3. Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 6.655.267 akcji . Zgodnie z MSR 33 wyłączono 69.733 akcje własne skupione przez Emitenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014

Skonsolidowany bilans na dzień 30.06.2014

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2014	31.12.2013
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	1 905 097	1 914 100
1. Wartości niematerialne, w tym:	95 461	95 185
1.1 prawo wieczystego użytkowania gruntów	65 228	63 751
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 727 392	1 740 220
3. Należności długoterminowe	377	258
4. Inwestycje długoterminowe	57 353	53 958
4.1. Nieruchomości	5 459	5 752
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	51 894	48 206
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 514	24 479
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 485	16 446
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 029	8 033
II. Aktywa obrotowe	1 082 280	1 078 312
1. Zapasy	503 128	506 632
2. Należności krótkoterminowe	436 842	409 953
3. Inwestycje krótkoterminowe	122 249	152 389
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 890	120 999
a) pożyczki		
b) krótkoterminowe papiery wartościowe	11 608	9 246
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 282	111 753
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	12 359	31 390
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 061	9 338
A k t y w a r a z e m	2 987 377	2 992 412
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 769 747	1 756 328
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 651 309	1 627 830
1.1. Kapitał akcyjny	13 450	13 450
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-140	-140
1.3. Kapitał zapasowy	166 415	120 035
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	4 521	4 521
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 446 610	1 434 185
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 270	-16 974
1.7. Zysk (strata) netto	38 723	72 753
2. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	118 438	128 498
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 217 630	1 236 084
1. Rezerwy na zobowiązania	227 674	213 478
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53 086	49 179
1.2. Pozostałe rezerwy	174 588	164 299
a) długoterminowe	141 357	141 160

Skonsolidowany raport półroczny 2014

b) krótkoterminowe	33 231	23 139
2. Zobowiązania długoterminowe	437 805	453 760
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	74 933	90 010
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe	66 757	67 635
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH	296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	546 566	564 435
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	127 277	64 079
3.2. Krótkoterminowa część długoterm. kredytów i pożyczek	33 698	30 963
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265 768	367 593
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 164	214
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	115 659	101 586
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 585	4 411
P a s y w a r a z e m	2 987 377	2 992 412
Wartość księgowa	1 769 747	1 756 328
Liczba akcji (w szt.)	6 725 000	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	263,16	261,16

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 -30.06.2014

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2014 okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze 2013 okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 365 993	1 382 004
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 285 815	1 294 166
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	80 178	87 838
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 219 563	1 242 910
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 142 424	1 159 119
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	77 139	83 791
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	146 430	139 094
IV. Koszty sprzedaży	36 559	37 080
V. Koszty ogólnego zarządu	61 573	58 827
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	48 298	43 187
VII. Pozostałe przychody operacyjne	17 680	3 656
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6 910	3 976
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 068	42 867
X. Przychody finansowe	9 442	18 490
XI. Koszty finansowe	12 861	16 507
XIII. Zysk (strata) brutto	55 649	44 850
XIV. Podatek dochodowy	15 132	11 630
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVI. Zysk (strata) netto w tym:	40 517	33 220
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 723	34 948
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	1 794	-1 728
Zysk (strata) netto	40 517	33 220

Skonsolidowany raport półroczny 2014

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 655 267	6 655 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,09	4,99

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014-30.06.2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2014 okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze 2013 okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
Wynik netto	40 517	33 220
zysk z okazijnego nabycia ZGH		17 457
Różnice z wyceny		
Całkowite dochody razem	40 517	50 677
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	38 723	52 405
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	1 794	-1 728

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2014 – 30.06.2014

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. i 2013 r.	w tys. zł									
	Kapitał akcyjny	Akcje własne w cenie nabycia	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ub.	Zysk zatrzym. roku bieżącego	Zysk z okazijnego nabycia	Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny RAZEM
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
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		118 438	1 769 747
Stan na 01.01.2013 (BO)	13 450	-140	123 040	5 612	1 372 368	50 783			12 107	1 577 220
Podział zysku			-2 397		61 618	-59 421				0
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne				13 577		-23			1 098	14 652
Dywidenda i tantiema						-7 672				-7 672
Włączenie do konsolidacji Grupy Kap. ZGH									114 130	114 130
Całkowite dochody za 1 półrocze 2013 r.							34 948	17 457	-1 728	50 677
Stan na 30.06.2013 (BZ)	13 450	-140	120 643	19 189	1 434 186	-16 333	34 948	17 457	125 607	1 749 007

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014-30.06.2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2014 narastająco - okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze 2013 narastająco - okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	502	64 334
I. Zysk (strata) netto	40 517	33 220
II. Korekty razem	-40 015	31 114
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja, w tym:	67 574	61 773
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-113	1 812
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 515	5 045
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	455	-16 448
6. Zmiana stanu rezerw	14 195	199 536
7. Zmiana stanu zapasów	3 043	-70 465
8. Zmiana stanu należności	-26 889	-178 279
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-87 944	60 580
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 658	-31 907
12. Inne korekty	-5 193	-533
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	502	64 334
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-49 401	-115 422
I. Wpływy	5 066	21 600
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 027	363
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 039	21 237
- zbycie aktywów finansowych	2 788	20 791
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	251	446
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-54 467	-137 022
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-43 767	-124 877
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-10 699	-12 141
- nabycie aktywów finansowych	10 699	12 141
- udzielone pożyczki długoterminowe		

Skonsolidowany raport półroczny 2014

4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	-1	-4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 401	-115 422
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	35 428	60 720
I. Wpływy	65 748	70 758
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 000
2. Kredyty i pożyczki	65 504	70 243
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	244	515
II. Wydatki	-30 320	-10 038
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	-20 713	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-3 367	-3 367
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 341	-1 753
8. Odsetki	-4 899	-4 917
9. Inne wydatki finansowe		-1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 428	60 720
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 471	9 632
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 471	9 632
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-15
F. Środki pieniężne na początek okresu	111 753	77 487
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	98 282	87 119
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 102

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2014

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze narastająco okres od 01-01-2013 do 30-06-2013	I półrocze narastająco okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze narastająco okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	634 974	627 218	151 966	148 841
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 673	25 890	6 144	6 144
III. Zysk (strata) brutto	22 408	23 431	5 363	5 560
IV. Zysk (strata) netto	16 617	18 605	3 977	4 415
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 450	38 096	-11 596	9 040
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 060	-54 146	-5 758	-12 849
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 516	-6 916	11 372	-1 641
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-24 994	-22 966	-5 982	-5 450
IX. Aktywa razem	1 907 173	1 941 798	458 356	468 219
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	369 845	416 945	88 886	100 537
XI. Zobowiązania długoterminowe	90 000	100 000	21 630	24 113
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	253 515	295 355	60 928	71 218
XIII. Kapitał własny	1 537 328	1 524 853	369 470	367 683
XIV. Kapitał akcyjny	13 450	13 450	3 232	3 243
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)	2,50	2,80	0,60	0,66
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	228,60	226,74	54,94	54,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,60		0,14	

1. Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2013 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 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 30.06.2014 r. i wynoszącego 4,1609 PLN oraz 4,1472 PLN na dzień 31.12.2013 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 4,1784 PLN dla I półrocza roku 2014 oraz 4,2140 PLN dla I półrocza roku 2013.
3. Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 6.655.267 akcji. Zgodnie z MSR 33 wyłączono 69.733 akcji własne skupione przez Emitenta.

Bilans na dzień 30.06.2014

BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2014	31.12.2013
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	1 383 581	1 382 901
1. Wartości niematerialne, w tym:	19 044	18 191
1.1 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	18 630	17 740
2. Rzeczowe aktywa trwałe	880 423	872 705
3. Należności długoterminowe		
4. Inwestycje długoterminowe	483 340	491 179
4.1. Nieruchomości	105 841	112 331
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	378 499	378 848
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	774	826
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	774	826
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe	523 592	558 897
1. Zapasy	248 901	280 361
2. Należności krótkoterminowe	244 929	225 543
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 865	47 859
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 865	47 859
a) pożyczki	10 110	10 110
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 755	37 749
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 897	5 134
A k t y w a r a z e m	1 907 173	1 941 798
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 537 328	1 524 853
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	1 400 050	1 394 254
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
7. Zysk (strata) netto	16 617	9 938
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	369 845	416 945
1. Rezerwy na zobowiązania	25 163	21 504

Skonsolidowany raport półroczny 2014

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 783	17 285
1.2. Pozostałe rezerwy	4 380	4 219
a) długoterminowa	3 040	3 040
b) krótkoterminowa	1 340	1 179
2. Zobowiązania długoterminowe	90 000	100 000
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	50 000	60 000
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe	40 000	40 000
3. Zobowiązania krótkoterminowe	253 515	295 355
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	60 116	
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	146 531	250 008
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	26 868	25 347
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 167	86
P a s y w a r a z e m	1 907 173	1 941 798
Wartość księgowa	1 537 328	1 524 853
Liczba akcji	6 725 000	6 725 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	228,6	226,74
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014-30.06.2014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2014 - okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze 2013 - okres od 01-01- 2013 do 30-06-2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	634 974	627 218
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	602 639	590 414
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	32 335	36 804
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	575 909	566 959
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	543 359	530 922
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 550	36 037
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 065	60 259
IV. Koszty sprzedaży	17 070	17 157
V. Koszty ogólnego zarządu	16 137	16 658
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	25 858	26 444
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 575	1 298
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 760	1 852
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 673	25 890
X. Przychody finansowe	2 799	2 670
XI. Koszty finansowe	6 064	5 129
XII. Zysk (strata) brutto	22 408	23 431
XIII. Podatek dochodowy	5 791	4 826
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto	16 617	18 605
Zysk (strata) netto	16 617	18 605
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 655 267	6 655 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,50	2,80
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014-30.06.2014

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2014 okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze 2013 okres od 01-01- 2013 do 30-06-2013
Wynik netto	16 617	18 605
Całkowite dochody razem	16 617	18 605

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2014-30.06.2014

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. i 2013 r.	w tys. zł							Kapitał własny RAZEM
	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	
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
Stan na 01.01.2013 (BO)	13 450	-139	104 184	3 166	1 334 141	67 785		1 522 587
Podział zysku					60 112	-60 112		0
Przeniesienia międzykapitałowe								
Dywidenda i tantiema						-7 673		-7 673
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2013							18 605	18 605
Stan na 30.06.2013 (BZ)	13 450	-139	104 184	3 166	1 394 253	0	18 605	1 533 519

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2014-30.06.2014

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2014 narastająco - okres od 01-01-2014 do 30-06-2014	I półrocze 2013 narastająco - okres od 01-01-2013 do 30-06-2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-48 450	38 096
I. Zysk (strata) netto	16 617	18 605
II. Korekty razem	-65 067	19 491
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	22 345	21 329
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 348	1 535
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	392	590
6. Zmiana stanu rezerw	3 660	2 888
7. Zmiana stanu zapasów	31 459	61 310
8. Zmiana stanu należności	-19 386	65 330
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-106 098	-132 217
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-630	-1 274
11. Inne korekty	843	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 450	38 096
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-24 060	-54 146
I. Wpływy	512	430
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	261	48
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	251	382
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	251	382
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-24 572	-54 576
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23 322	-53 829
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 250	-747
- nabycie aktywów finansowych	1 250	447
- udzielone pożyczki długoterminowe		300
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 060	-54 146

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47 516	-6 916
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	-12 600	-6 916
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	-10 000	-5 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	-2 600	-1 916
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	47 516	-6 916
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-24 994	-22 966
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-24 994	-22 966
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	37 749	52 336
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	12 755	29 370
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014.

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek powiązanych, stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100% udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem: Cynk-Mal S.A., gdzie posiada 51% akcji oraz Zakładach Górniczo - Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 86,92% akcji.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek powiązanych, 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 gorącowałcowanych – 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,

*Spółka powstała poprzez połączenie Boloil S.A., Bolsped Sp. z o.o. oraz Bol-Therm Sp. z o.o.

- 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 2013 r., stanowiącego okres porównawczy do niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- W dniu 30 czerwca 2014 roku nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Stalprodukt Warszawa Sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę nr 3/2014 w sprawie zakończenia postępowania likwidacyjnego. W dniu 04.07.2014 Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia spółki z rejestru przedsiębiorców.
- W dniu 2 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników: Bol-therm Sp. z o.o., Bolsped Sp. z o.o. oraz Walne zgromadzenie akcjonariuszy spółki Boloil S.A. podjęły uchwały o połączeniu wymienionych spółek polegającym na przeniesieniu całego majątku spółki Boloil S.A. i spółki Bolsped Sp. z o.o. (jako dwóch przejmowanych) na spółkę Bol-therm Sp. z o.o. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. W dniu 31 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu (sygn. Akt KR.XII NS-REJ.KRS/22626/13/820) opisanego wyżej połączenia Spółek Boloil S.A., Bolsped Sp. z o.o. i Bol-therm Sp. z o.o. do rejestru prowadzonego dla spółki przejmującej, tj. spółki Bol-therm Sp. z o.o. (KRS: 000030681). Jednocześnie w rejestrze odnotowano zmienioną nazwę spółki z Bol-therm Sp. z o.o. na Boltech Sp. z o.o. Dniem połączenia spółek jest dzień 01 stycznia 2014 r.

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 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 2014 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 2013.

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 2014 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:
 - zwiększono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 39 tys. zł w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych,
 - zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 3 907 tys. zł w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych,
 - dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwe w kwocie 227 tys. zł,
 - rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 2 947 tys. zł, w związku z ich zapłatą,
 - zwiększono rezerwę na świadczenia pracownicze o kwotę 6 481 tys. zł w tym:

na nagrody Barbórkowe 4 663 tys. zł, na Dzień Hutnika 1 758 tys. zł oraz na świadczenia emerytalne 80 tys. zł,

- rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 5 953 tys. zł w tym: z tytułu wypłaty nagród jubileuszowych 644 tys. zł, wypłaty odpraw emerytalnych 495 tys. zł, wypłaty „hutnika” 4 814 tys. zł,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 3 315 tys. zł, a rozwiązano 2 485 tys. zł,
- utworzono rezerwę na pogorszenie rentowności w kwocie 1 200 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej w kwocie 8 120 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 95 tys. zł,
- dokonano odpisu aktualizującego cenę wyrobów gotowych w wysokości 336 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 547 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na likwidację kopalni w kwocie 812 tys. zł oraz na rekultywację terenu w kwocie 583 tys. zł.

2. Poza wykazanymi w pkt 1 oraz w pkt 3, nie zaistniała konieczność dokonywania innych korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych, a także zmian innych wartości szacunkowych.

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 2013.

W związku z przejęciem ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie do sprawozdawczości według segmentów od 1.01.2013 r. wprowadzono dodatkowy segment „Segment cynku”, obejmujący działalność Grupy kapitałowej ZGH. Zlikwidowano natomiast „Segment towarów”, jako nieistotny i nie spełniający wymogów MSSF 8. Segment ten włączono do „Pozostajej działalności”.

Skonsolidowany raport półroczny 2014

Informacja o segmentach operacyjnych za I półrocze 2014 (dane w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	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 przypisane do segmentu					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

Informacja o segmentach operacyjnych za I półrocze 2013 (dane w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	216 473	396 579	677 798	91 154	1 382 004
Koszty segmentu	194 225	373 738	626 510	85 517	1 279 990
Wynik segmentu	22 248	22 841	51 288	5 637	102 014
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					22 146
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					79 310
Zysk brutto					44 850
Podatek dochodowy					11 630
Zysk netto					33 220
Aktywa segmentu	680 475	766 954	1 181 092	226 953	2 855 474
Aktywa nie przypisane do segmentu					69 203
Aktywa ogółem					2 924 677
Zobowiązania	78 479	194 591	511 106	96 494	880 670
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 176 785
Nakłady inwestycyjne	51 439	954	33 065	3 058	88 516
Amortyzacja	11 417	9 913	35 730	4 713	61 773

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2014 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła niższe przychody ze sprzedaży o 16 011 tys. zł. Niewielki spadek przychodów, pomimo wzrostu wolumenów sprzedaży, był wynikiem dalszego spadku cen na produkty Grupy.

Grupa kapitałowa odnotowała wzrost zysku na sprzedaży o 5 111 tys. zł (11,8 %), zysku na działalności operacyjnej o 16 201 tys. zł (37,8 %) oraz wyniku netto o 7 297 tys. zł (22,0 %).

Pomimo dalszego spadku cen Grupa Kapitałowa uzyskała lepsze wyniki w trzech z czterech segmentów działalności w porównaniu do I półrocza 2013. Jest to efekt obniżenia kosztów wytworzenia oraz zwiększenia wolumenów sprzedaży w analizowanym okresie.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych nastąpił wzrost wolumenów sprzedaży aż o 12,3 %. Jednocześnie w związku z niskimi cenami przychody ze sprzedaży spadły o 0,5 %, co przełożyło się na spadek wyniku Segmentu o 19,6% w stosunku do I połowy 2013. Należy podkreślić, że ceny na rynku blach elektrotechnicznych w okresie I połowy 2014 były na rekordowo niskich poziomach i tylko dzięki obniżce kosztów wytworzenia oraz osiągnięciu wzrostu wolumenu sprzedaży spadek wyniku segmentu wyniósł w wartościach bezwzględnych tylko 4,4 mln zł.

W segmencie profili, podobnie jak w segmencie blach, odnotowano ilościowy wzrost sprzedaży o 3,2 %. Wzrost wolumenów sprzedaży przy jednoczesnym obniżeniu kosztów wytworzenia spowodował poprawę wyniku Segmentu o 14,9 %. Jednocześnie odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży na poziomie 2,5 %. W porównaniu do I półrocza 2013 w Segmencie Profili utrzymywała się pewna stabilizacja cenowa.

Zestawiając I półrocze 2014 i 2013 w obydwu segmentach można zauważyć podobną tendencję. Wzrost wolumenów sprzedaży przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo w porównaniu do I półrocza 2013 odnotowano pewną stabilizację cenową w zakresie sprzedaży Segmentu Profili oraz rekordowo niski poziom cen w Segmencie Blach elektrotechnicznych.

W segmencie cynku odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 3,2 %. Uzyskane przychody netto odzwierciedlają utrzymujący się w I półroczu dosyć niski poziom cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Średnie ceny w I półroczu 2014 wyniosły: dla cynku 2 051 USD/tonę, dla ołowiu 2 101 USD/tonę oraz dla srebra 20,05 USD/uncję. Oznacza to odpowiednio: wzrost cen cynku o 5,9 %, spadek ceny ołowiu o 3,5 % oraz spadek ceny srebra, aż o 24,6 %. Pomimo spadku przychodów Segmentu odnotowano poprawę wyniku o 5,4 mln zł. W Segmencie Cynku wyprodukowano o 8,8 % więcej cynku niż w porównywanym okresie 2013. Osiągnięcie wyższej rentowności było możliwe dzięki obniżeniu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

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, konsekwentnie realizując przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Zarówno Emitent, jak i większość spółek z Grupy Kapitałowej posiadają płynność finansową i zdolność kredytową. Trudności finansowe występują w spółce Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w związku z osłabieniem koniunktury w handlu wyrobami gotowymi ze stali.

W Grupie ZGH „Bolesław” w trudnej sytuacji finansowej znajduje się spółka „Gradir Montenegro” w związku z wysokimi kosztami finansowymi i brakiem odpowiedniego kapitału obrotowego. W I półroczu 2014 roku jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadziła rozmowy mające na celu sprzedaż akcji. Szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w dalszej części „Informacji dodatkowej” niniejszego raportu półrocznego oraz w raportach bieżących przesyłanych do wiadomości publicznej.

W porównaniu do 31.12.2013 r. nastąpiły niewielkie zmiany w wielkości majątku oraz źródłach finansowania. Nastąpił spadek wartości aktywów o 0,2 %. Jednocześnie wzrosły aktywa obrotowe o 0,4 %. Kapitał własny wzrósł o 13 419 tys. zł, tj. o 0,8 %. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania spadły o 18 454 tys. zł, tj. o 1,5 %.

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 31.12.2013 nastąpił wzrost wartości księgowej na jedną akcję z 261,16 zł do 263,16 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 2013 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 2014 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 25 czerwca 2014 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które zatwierdziło sprawozdania z działalności Zarządu oraz sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane, udzieliło absolutorium Zarządowi i Członkom Rady Nadzorczej oraz dokonało podziału zysku za rok 2013. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 3 993 160,20 zł tj. po 0,60 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 2014 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 30 września 2014 roku.
3. W dniu 3 marca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Anew Institute Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 250,5 tys. zł. Podwyższenie zostało w całości pokryte przez Stalprodukt S.A.
4. W dniu 20 lutego 2014 roku została zawarta umowa warunkowa sprzedaży udziałów w spółce Gradir Montenegro d.o.o., pomiędzy jednostką zależną Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukowni, jako Sprzedającym, a Balkan Mining Group Ltd, spółką utworzoną i zarejestrowaną na Malcie pod numerem C61059 z siedzibą przy ul. Melita 60/2, Valletta, VLT 1122, Malta, jako Kupującym. Na dzień zawarcia Umowy udział Sprzedającego w spółce wynosi 99,3473% łącznego zarejestrowanego kapitału spółki. Cena płaćna Sprzedającemu przez Kupującego za sprzedawany udział wynosi 152 968 330 zł.

W dniu 7 kwietnia 2014 roku do powyższej umowy został zawarty aneks, który zmienił datę przekazania ceny sprzedaży na 28 kwietnia 2014. Dodatkowo zmieniono termin na uzyskanie zgody Hipotekarna Banka na dzień 30 kwietnia 2014 roku. Tym samym umowa sprzedaży udziałów miała przestać obowiązywać w przypadku nieziszczenia się warunków zawieszających, tj. gdy przekazanie ceny sprzedaży nie nastąpi do dnia 28 kwietnia oraz Hipotekarna Banka nie udzieli zgody do 30 kwietnia 2014 roku.

W dniu 29 kwietnia 2014 do Spółki dominującej wpłynęła informacja, że w dniu 28 kwietnia zawarty został kolejny aneks pomiędzy Sprzedającym a Kupującym przesuwający datę przekazania ceny sprzedaży na 15 maja 2014 oraz uzyskania zgody Hipotekarna Banka na 20 maja 2014. W pozostałym zakresie Umowa sprzedaży pozostawała bez zmian.

W dniu 15 maja 2014 roku Strony zawarły kolejny aneks, w którym zmieniono daty: przekazania ceny sprzedaży na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz uzyskania zgody Hipotekarna Bank na dzień 7 lipca 2014 roku. W pozostałym zakresie warunkowa umowa sprzedaży pozostawała bez zmian.

W dniu 27 czerwca Strony zawarły kolejny aneks, w którym zmieniono daty: przekazania ceny sprzedaży na dzień 25 września 2014 oraz uzyskania zgody Hipotekarna Bank

na dzień 30 września 2014. W pozostałym zakresie warunkowa umowa sprzedaży pozostaje bez zmian.

5. W dniu 06 lutego 2014 r. Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu złożyło pozew przeciwko ZGH „Bolesław” S.A. o zapłatę kwoty 64 015 tys. zł, jako odszkodowania za szkodę górniczą. Nadto powód zgłosił roszczenia ewentualne o nakazanie pozwanemu dostarczania wody przydatnej do spożycia i nakazanie pozwanemu złożenia oświadczenia o wyrażeniu zgody na wykonanie dostaw wody przez powoda w zamian za zapłatę kwoty jw. W dniu 10 marca 2014 ZGH „Bolesław” S.A. złożył w Sądzie Okręgowym Wydział IX Gospodarczy w Krakowie odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości i zasądzenie kosztów. W ocenie Zarządu spółki zależnej roszczenie jest bezzasadne i ma związek z wcześniejszym pozvem z dnia 13 czerwca 2013 złożonym przez ZGH „Bolesław” S.A. przeciwko Przedsiębiorstwu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że powód (ZGH „Bolesław” S.A.) nie będzie ponosić odpowiedzialności odszkodowawczej wobec pozwanego za wyłączenie głównego systemu odwodnienia należącej do powoda Kopalni Olkusz – Pomorzany i jego skutków. Zarząd Spółki podkreśla, że powód nie wskazał, aby jakkolwiek szkoda nastąpiła, w konsekwencji nie mógł jej naprawić i następnie żądać odszkodowania, o którym mowa na wstępie. Pozostałe żądania są nieuzasadnione w świetle art. 147 ust. 2 prawa górniczego i geologicznego.
6. 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 23 483 tys. zł,
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 176 tys. zł.
7. W dniu 04.07.2014 Stalprodukt S.A. przedłużył udzielone wcześniej poręczenie dla Nordea Bank Polska S.A. za zobowiązania Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys. zł. Poręczenia udzielono na okres jednego roku.
8. W dniu 25.06.2014 spółka ZGH „Bolesław” S.A. udzieliła pożyczki spółce zależnej Gradir Montenegro d.o.o. na kwotę 1 000 tys. USD. Spłata pożyczki nastąpi jednorazowo w dniu 31.12.2015.
9. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
10. 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 1 959 725 akcji, stanowiących 29,14 % udziału w kapitale i 5 899 941 głosów stanowiących 32,92 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 614 065 akcji, stanowiących 9,13 % udziału w kapitale i 936 349 głosów stanowiących 5,22 % ogólnej liczby głosów na WZA.

W okresie od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy roku Emitent nie otrzymał informacji od akcjonariuszy o zmianach w stanie posiadania przez nich akcji Spółki.

11. 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 Ryska 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 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 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.

12. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 11 395 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” 10 652 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.

13. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanymi 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 powiązanymi.

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. przedstawiają poniższe tabele.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2013	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	30	1 326	147	1 754
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	133	1 842	717	5 017
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	88 552		187 918	298
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	76	4 112	411	12 040
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	64	15	376	546
Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o.	5 482		4 171	
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	274	118	1 401
STP Elbud sp. z o.o.	2 473	5 423	11 469	7 406
Anew Institute sp. z o.o.	7			
ZGH „Bolesław ” S.A.				67
Cynk-Mal S.A.	22 141		9 802	3 136

14. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 52 312 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

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 półrocznego 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 30.06.2014 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 półrocznego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2014”.
20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2014 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29.08.2014 r.

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

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