



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.
Skonsolidowany raport półroczny 2018

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2018

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 -30.06.2018	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018-30.06.2018	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 .	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018-30.06.2018	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2018	10
Wybrane dane finansowe	10
Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018.....	11
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018-30.06.2018.....	13
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018-30.06.2018.....	14
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018-30.06.2018.....	15
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018-30.06.2018	16
Stanowisko zarządu odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprodukt S.A. wniosku z zastrzeżeniem	18
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018.....	19
Informacje wstępne.....	19
Dane podstawowe.....	19
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	20
Spółki zależne i pozostałe	20
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
Zasady (polityka) rachunkowości	23
Wartości szacunkowe.....	24
Rozliczenie ceny nabycia GO Steel Frydek Mistek a.s.	25
Segmenty działalności	28
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	29
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem	32
Pozostałe informacje.....	42

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2018 do 30-06- 2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2017 do 30-06- 2017	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2018 do 30-06- 2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2017 do 30-06- 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 970 278	1 695 248	464 743	399 126
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	193 076	188 829	45 542	44 458
III. Zysk (strata) brutto	214 987	183 743	50 710	43 260
IV. Zysk (strata) netto w tym:	178 434	150 231	42 088	35 370
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	169 975	138 939	40 093	32 712
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	8 459	11 292	1 995	2 658
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 660	99 080	36 245	23 327
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-240 538	-100 255	-56 738	-23 604
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	144 037	70 650	33 975	16 634
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	57 159	69 475	13 482	16 357
IX. Aktywa razem	4 405 338	3 937 757	1 010 028	944 102
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 913 377	1 702 089	438 687	408 087
XI. Zobowiązania długoterminowe	452 174	485 665	103 672	116 441
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 078 531	884 641	247 279	212 098
XIII. Kapitał własny w tym:	2 491 961	2 235 668	571 341	536 016
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 394 267	2 145 299	548 942	514 349
- przypadający na udziały nie dające kontroli	97 694	90 369	22 399	21 667
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 559	2 641
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	31,98	26,92	7,54	6,34
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	446,57	400,72	102,39	96,08
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	3,00	0,71	0,71

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2017 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 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 30.06.2018 r. i wynoszącego 4,3616 oraz 4,1709 na dzień 31.12.2017 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 4,2395 zł dla I półrocza roku 2018 oraz 4,2474 dla I półrocza roku 2017.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018

SKONSOLIDOWANY BILANS/SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		Retrospektywnie	Retrospektywnie
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2017	01.01.2017
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	2 178 427	2 035 926	2 035 926	2 049 396
1. Wartości niematerialne, w tym:	148 313	141 505	141 505	135 157
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	81 745	82 000	82 000	81 968
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 905 989	1 768 000	1 768 000	1 775 628
3. Należności długoterminowe	618	536	536	686
4. Inwestycje długoterminowe	45 386	48 278	48 278	46 029
4.1. Nieruchomości	3 135	3 296	3 296	3 838
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 251	44 982	44 982	42 191
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78 121	77 607	77 607	91 896
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 937	61 380	61 380	76 906
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	17 184	16 227	16 227	14 990
II. Aktywa obrotowe	2 226 911	1 901 831	1 902 008	1 669 068
1. Zapasy	790 721	643 461	643 638	604 075
2. Należności krótkoterminowe	660 407	564 888	564 888	587 551
3. Inwestycje krótkoterminowe	732 010	666 844	666 844	451 574
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	623 803	618 875	618 875	352 365
a) pożyczki	30 000	50 000	50 000	40 000
b) krótkoterminowe papiery wartościowe	38 607	70 838	70 838	26 186
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	555 196	498 037	498 037	286 179
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	108 207	47 969	47 969	99 209
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 773	26 638	26 638	25 868
A k t y w a r a z e m	4 405 338	3 937 757	3 937 934	3 718 464
P a s y w a				
I. Kapitał własny	2 491 961	2 235 668	2 235 845	1 936 247
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 394 267	2 145 299	2 145 476	1 855 675
1.1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161	11 161
1.2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
1.3. Kapitał zapasowy	528 357	490 963	490 963	383 479
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-33 855	-126 978	-126 978	-169 860
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 562 114	1 477 155	1 477 155	1 376 022
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	156 515	38 546	38 546	254 873
1.7. Zysk (strata) netto	169 975	254 452	254 629	
2. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	97 694	90 369	90 369	80 572
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 913 377	1 702 089	1 702 089	1 782 217
1. Rezerwy na zobowiązania	356 590	313 769	313 769	325 810

Skonsolidowany raport półroczny 2018

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94 316	90 029	90 029	81 471
1.2. Pozostałe rezerwy	262 274	223 740	223 740	244 339
a) długoterminowe	197 204	158 569	158 569	149 033
b) krótkoterminowe	65 070	65 171	65 171	95 306
2. Zobowiązania długoterminowe	452 174	485 665	485 665	502 156
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	96 643	101 738	101 738	102 640
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe	59 416	87 812	87 812	103 401
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH	296 115	296 115	296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 078 531	884 641	884 641	937 956
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	396 314	235 294	235 294	229 176
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych z kredytów i pożyczek				25 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	379 300	311 884	311 884	336 852
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16 598	20 809	20 809	31 165
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	286 319	316 654	316 654	315 763
4. Rozliczenia międzyokresowe	26 082	18 014	18 014	16 295
Pasywa razem	4 405 338	3 937 757	3 937 934	3 718 464
Wartość księgowa	2 491 961	2 235 668	2 235 845	1 936 247
Liczba akcji (w szt.)	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	446,57	400,64	400,67	346,98

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 -30.06.2018

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł		Retrospektywnie
	I półrocze 2018 okres od 01-01- 2018 do 30-06- 2018	I półrocze 2017 okres od 01-01- 2017 do 30-06- 2017	I półrocze 2017 okres od 01-01- 2017 do 30-06- 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 970 278	1 695 248	1 695 248
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 903 194	1 643 414	1 643 414
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	67 084	51 834	51 834
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 666 139	1 411 615	1 412 384
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 606 559	1 364 759	1 365 528
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 580	46 856	46 856
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	304 139	283 633	282 864
IV. Koszty sprzedaży	32 894	33 846	33 846
V. Koszty ogólnego zarządu	74 005	67 953	67 953
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	197 240	181 834	181 065
VII. Pozostałe przychody operacyjne w tym :	12 149	14 424	14 424
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	16 313	7 429	7 429
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	193 076	188 829	188 060
X. Przychody finansowe	36 503	20 547	20 547
w tym: zysk z okazynego nabycia GO STEEL	19 749		
XI. Koszty finansowe	14 592	25 633	25 633
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
XIII. Zysk (strata) brutto	214 987	183 743	182 974
XIV. Podatek dochodowy	36 553	33 512	33 512
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XVI. Zysk (strata) netto w tym:	178 434	150 231	149 462
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	169 975	138 939	138 170
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	8 459	11 292	11 292
Zysk (strata) netto	178 434	150 231	149 462
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31,98	26,92	26,78

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018-30.06.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł		Retrospektywnie
	I półrocze 2018 okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	I półrocze 2017 okres od 01-01-2017 do 30-06-2017	I półrocze 2017 okres od 01-01-2017 do 30-06-2017
Wynik netto	178 434	150 231	149 462
Różnice z wyceny			
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF 9	93 123		
Całkowite dochody razem	271 557	150 231	149 462
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	258 367	138 939	138 170
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	13 190	11 292	11 292

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 30.06.2018

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. i 2017 r.	w tys. zł							
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ub.	Zysk zatrzym. rok u bieżącego	Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2018 (BO)	11 161	490 963	-126 978	1 477 155	292 998		90 369	2 235 668
Podział zysku		54 665		81 522	-136 187			0
Wycena transakcji zabezpieczających			93 123					93 123
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne		-17 271		3 437	16 444		-1 134	1 476
Dywidenda i tantiema					-16 740			-16 740
Umorzenie akcji własnych								
Całkowite dochody za 1 półrocze 2018 r.						169 975	8 459	178 434
Stan na 30.06.2018 (BZ)	11 161	528 357	-33 855	1 562 114	156 515	169 975	97 694	2 491 961
Stan na 01.01.2017 (BO)	11 161	383 479	-169 860	1 376 022	255 380		80 572	1 936 754
Podział zysku		96 487		97 099	-193 586			0
Wycena transakcji zabezpieczających			128 073					128 073
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne		12 224	-9 355		998		-5 334	-1 467
Dywidenda i tantiema					-22 174			-22 174
Umorzenie akcji własnych								
Całkowite dochody za 1 półrocze 2017 r.						138 939	11 292	150 231
Stan na 30.06.2017 (BZ)	11 161	492 190	-51 142	1 473 121	40 618	138 939	86 530	2 191 417
Stan na 01.01.2017 (BO) retrospektywnie	11 161	383 479	-169 860	1 376 022	254 873		80 572	1 936 247
Podział zysku		96 487		97 099	-193 586			0
Wycena transakcji zabezpieczających			128 073					128 073
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne		12 224	-9 355		998		-5 334	-1 467
Dywidenda i tantiema					-22 174			-22 174
Umorzenie akcji własnych								
Całkowite dochody za 1 półrocze 2017 r.						138 170	11 292	149 462
Stan na 30.06.2017 (BZ) retrospektywnie	11 161	492 190	-51 142	1 473 121	40 111	138 170	86 530	2 190 141

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018-30.06.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		Retrospektywnie
	1 półrocze2018 narastająco - okres od 01-01- 2018 do 30-06- 2018	1 półrocze2017 narastająco - okres od 01-01- 2017 do 30-06- 2017	1 półrocze2017 narastająco - okres od 01-01- 2017 do 30-06- 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	153 660	99 080	99 080
I. Zysk (strata) netto	178 434	150 231	149 462
II. Korekty razem	-24 774	-51 151	-50 382
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja, w tym:	71 415	68 936	68 936
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych			
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-479	24	24
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 575	4 712	4 712
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 745	-6 163	-6 163
6. Zmiana stanu rezerw	9 462	-14 654	-14 654
7. Zmiana stanu zapasów	-147 259	-72 237	-71 468
8. Zmiana stanu należności	-95 519	14 991	14 991
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	144 851	-16 868	-16 868
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 024	-19 817	-19 817
12. Inne korekty	-1 541	-10 075	-10 075
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	153 660	99 080	99 080
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-240 538	-100 255	-100 255
I. Wpływy	137 185	11 204	11 204
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	241	391	391
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	136 944	10 813	10 813
- zbycie aktywów finansowych	116 575	10 613	10 613
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20 000		
- odsetki	369	200	200
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	-377 723	-111 459	-111 459
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-67 304	-77 054	-77 054
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-310 081	-34 405	-34 405
- nabycie aktywów finansowych	-310 381	-34 405	-34 405
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości			
5. Inne wydatki inwestycyjne	-338		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-240 538	-100 255	-100 255

Skonsolidowany raport półroczny 2018

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	144 037	70 650	70 650
I. Wpływy	166 054	87 279	87 279
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	165 725	86 850	86 850
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	329	429	429
II. Wydatki	-22 017	-16 629	-16 629
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 704		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-11 004	-6 573	-6 573
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	-1 337	-1 337
8. Odsetki	-6 968	-4 918	-4 918
9. Inne wydatki finansowe		-434	-434
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	144 037	70 650	70 650
D. Przepływy pieniężne netto, razem	57 159	69 475	69 475
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	57 159	69 475	69 475
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	498 037	286 179	286 179
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	555 196	355 654	355 654
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

objaśnienia do rachunku przepływów:

zmiana stanu rezerw - korekta o rezerwy z tyt. zakupu GO Steel: 33 360 tys. zł

zmiana stanu zobowiązań :

korekta z tyt. niewypłaconej dywidendy: 16 741 tys. zł

korekta zmiana stanu innych zobowiązań finansowego 61 485 tys. zł

korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu aktualizacji aktywów finansowych z kapitałem
 62 151 tys. zł

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2018

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2017 do 30-06-2017	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2017 do 30-06-2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	763 818	642 057	180 167	151 165
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 076	11 858	6 622	2 792
III. Zysk (strata) brutto	30 189	102 854	7 121	24 216
IV. Zysk (strata) netto	25 606	98 322	6 040	23 149
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-55 756	-116 528	-13 152	-27 435
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-147 041	79 351	-34 683	18 682
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	133 891	52 578	31 582	12 379
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-68 906	15 401	-16 253	3 626
IX. Aktywa razem	2 238 876	1 979 350	513 315	474 562
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	695 009	444 349	159 347	106 536
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	593 154	379 820	135 995	91 064
XIII. Kapitał własny	1 543 867	1 535 001	353 968	368 026
XIV. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 559	2 676
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,59	17,62	1,08	4,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	276,67	275,08	63,43	65,95
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	3,00	0,71	0,71

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2017 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 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 30.06.2018 r. i wynoszącego 4,3616 oraz 4,1709 na dzień 31.12.2017 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 4,2395 zł dla I półrocza roku 2018 oraz 4,2474 dla I półrocza roku 2017.
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018

BILANS/Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień	w tys. zł		Retrospektywnie	Retrospektywnie
	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2017	01.01.2017
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	1 505 532	1 345 413	1 345 413	1 357 906
1. Wartości niematerialne, w tym:	39 589	40 316	40 316	41 696
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	36 080	36 080	36 080	36 080
2. Rzeczowe aktywa trwałe	840 700	849 686	849 686	857 199
3. Należności długoterminowe				
4. Inwestycje długoterminowe	623 943	453 894	453 894	457 746
4.1. Nieruchomości	91 468	93 239	93 239	96 781
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	532 475	360 655	360 655	360 965
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 300	1 517	1 517	1 265
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 300	1 517	1 517	1 265
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	733 344	633 937	634 114	604 823
1. Zapasy	328 115	240 268	240 445	267 599
2. Należności krótkoterminowe	320 113	243 647	243 647	266 863
- należności z tyt dostaw i usług powyżej roku	647	912	912	952
3. Inwestycje krótkoterminowe	69 355	138 079	138 079	60 892
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	68 865	137 771	137 771	60 676
a) pożyczki	31 000	31 000	31 000	41 600
b) akcje własne w wartości nominalnej				
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 865	106 771	106 771	19 076
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	490	308	308	216
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 761	11 943	11 943	9 469
A k t y w a r a z e m	2 238 876	1 979 350	1 979 527	1 962 729
P a s y w a				
I. Kapitał własny	1 543 867	1 535 001	1 535 178	1 451 181
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161	11 161
2. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
3. Kapitał zapasowy	104 184	104 184	104 184	104 184
4. Kapitał z aktualizacji wyceny				
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 402 916	1 319 602	1 319 602	1 240 612
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych				95 224
7. Zysk (strata) netto	25 606	100 054	100 231	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	695 009	444 349	444 349	511 548
1. Rezerwy na zobowiązania	96 833	59 052	59 052	50 035

Skonsolidowany raport półroczny 2018

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 801	52 435	52 435	43 049
1.2. Pozostałe rezerwy	40 032	6 617	6 617	6 986
a) długoterminowa	38 993	5 578	5 578	5 044
b) krótkoterminowa	1 039	1 039	1 039	1 942
2. Zobowiązania długoterminowe				
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki				
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	593 154	379 820	379 820	455 925
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	310 859	173 508	173 508	189 974
3.2. Krótkotermin. część długotermin. kredytów i pożyczek				25 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	236 996	180 980	180 980	202 495
-w tym zobow. z tytułu dostaw i usług powyżej 1 roku	1 951	1 874	1 874	1 831
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				11 589
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	45 299	25 332	25 332	26 867
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 022	5 477	5 477	5 588
P a s y w a r a z e m	2 238 876	1 979 350	1 979 527	1 962 729
Wartość księgową	1 543 867	1 535 001	1 535 178	1 451 181
Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	276,67	275,08	275,11	260,06
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)				

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018-30.06.2018

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł		Retrospektywnie
	I półrocze 2018- okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	I półrocze 2017- okres od 01-01- 2017 do 30-06-2017	I półrocze 2017- okres od 01-01- 2017 do 30-06-2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	763 818	642 057	642 057
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	656 242	612 111	612 111
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	107 576	29 946	29 946
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	696 086	591 817	592 586
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	592 881	562 553	563 322
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	103 205	29 264	29 264
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	67 732	50 240	49 471
IV. Koszty sprzedaży	16 875	17 670	17 670
V. Koszty ogólnego zarządu	19 848	17 808	17 808
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	31 009	14 762	13 993
VII. Pozostałe przychody operacyjne	298	696	696
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 231	3 600	3 600
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 076	11 858	11 089
X. Przychody finansowe	5 995	94 655	94 655
XI. Koszty finansowe	3 882	3 659	3 659
XII. Zysk (strata) brutto	30 189	102 854	102 085
XIII. Podatek dochodowy	4 583	4 532	4 532
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XV. Zysk (strata) netto	25 606	98 322	97 553
Zysk (strata) netto	25 606	98 322	97 553
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,59	17,62	17,48
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018-30.06.2018

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł		Retrospektywnie
	I półrocze 2018 okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	I półrocze 2017 okres od 01-01- 2017 do 30-06-2017	I półrocze 2017 okres od 01-01- 2017 do 30-06-2017
Wynik netto	25 606	98 322	97 553
Całkowite dochody razem	25 606	98 322	97 553

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018-30.06.2018

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. i 2017 r.	w tys. zł						
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzym. z lat ubiegłych	Wynik z roku bieżącego	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2018 (BO)	11 161	104 184		1 319 602	100 054		1 535 001
Podział zysku				83 314	-83 314		0
Przeniesienia międzykapitałowe							
Dywidenda i tantiema					-16 740		-16 740
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2018						25 606	25 606
Stan na 30.06.2018 (BZ)	11 161	104 184		1 402 916	0	25 606	1 543 867
Stan na 01.01.2017(BO)	11 161	104 184		1 240 612	95 731		1 451 688
Podział zysku				78 990	-78 990		0
Przeniesienia międzykapitałowe							
Dywidenda i tantiema					-16 741		-16 741
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2017						98 322	98 322
Stan na 30.06.2017(BZ)	11 161	104 184	0	1 319 602	0	98 322	1 533 269
Stan na 01.01.2017(BO)retrospektywnie	11 161	104 184		1 240 612	95 224		1 451 181
Podział zysku				78 990	-78 990		0
Przeniesienia międzykapitałowe							
Dywidenda i tantiema					-16 741		-16 741
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2017						97 553	97 553
Stan na 30.06.2017(BZ) retrospektywnie	11 161	104 184	0	1 319 602	-507	97 553	1 531 993

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018-30.06.2018

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł		Retrospektywnie
	1 półrocze 2018 narastająco - okres od 01-01-2018do 30-06-2018	1 półrocze 2017 narastająco - okres od 01-01-2017do 30-06-2017	1 półrocze 2017 narastająco - okres od 01-01-2017do 30-06-2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-55 756	-116 528	-116 528
I. Zysk (strata) netto	25 606	98 322	97 553
II. Korekty razem	-81 362	-214 850	-214 081
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	23 715	23 540	23 540
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-392	-92 044	-92 044
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	20	278	278
6. Zmiana stanu rezerw	4 421	6 528	6 528
7. Zmiana stanu zapasów	-87 847	-27 788	-27 019
8. Zmiana stanu należności	-76 466	-81 914	-81 914
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59 242	-40 958	-40 958
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 055	-2 492	-2 492
11. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-55 756	-116 528	-116 528
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-147 041	79 351	79 351
I. Wpływy	4 163	95 599	95 599
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	32	32
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 662	95 567	95 567
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach	4 000	94 267	94 267
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki	162	200	200
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 100	1 100
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	-151 204	-16 248	-16 248
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-12 244	-15 579	-15 579
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-138 960	-669	-669

Skonsolidowany raport półroczny 2018

- nabycie aktywów finansowych	-138 960	-669	-669
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-147 041	79 351	79 351
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	133 891	52 578	52 578
I. Wpływy	137 661	55 434	55 434
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	137 352	55 006	55 006
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	309	429	429
II. Wydatki	-3 770	-2 856	-2 856
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			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki	-3 770	-2 423	-2 423
9. Inne wydatki finansowe		-433	-433
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	133 891	52 578	52 578
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-68 906	15 401	15 401
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-68 906	15 401	15 401
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	106 771	19 076	19 076
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	37 865	34 477	34 477
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Bochnia, 30 sierpnia 2018

.....
 Józef Ryszka
 Członek Zarządu
 Dyrektor Marketingu

.....
 Łukasz Mentel
 Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

.....
 Piotr Janeczek
 Prezes Zarządu
 Dyrektor Generalny

Objaśnienia do rachunku przepływów:

Zmiana stanu zobowiązań: korekta z tytułu niewypłaconej dywidendy 16 741 tys. zł

Zmiana stanu rezerw: korekta o rezerwy z tytułu zakupu Go Steel Frydek Mistek a.s.: 33 360 tys. zł

Stanowisko zarządu odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprodukt S.A. wniosku z zastrzeżeniem

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla akcjonariuszy i rady nadzorczej spółki Stalprodukt S.A. zawiera wniosek z zastrzeżeniem, w którym biegły rewident stwierdza że: „Dane jednostek objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których suma bilansowa wynosiła łącznie 2.819,49 mln złotych, co stanowi 55,74% sumy bilansowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, nie były objęte procedurą przeglądu ani inną szczegółową procedurą weryfikacyjną na dzień 30.06.2018 roku”.

W ocenie Zarządu śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za I półrocze 2018 roku, obejmuje zakres oraz treść określoną przez MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. W sprawozdaniu ujęto obowiązkowe elementy raportu śródrocznego, a także ujęto znaczące zdarzenia i transakcje.

Dodatkowo w raporcie z przeglądu został ujęty zakres, zgodnie z którym dokonano przeglądu tj. Krajowy Standard Przeglądu 2410, który przewiduje możliwość wyrażenia przez audytora wniosku z zastrzeżeniem jedynie w sytuacji (i) stwierdzenia, że do śródrocznych informacji finansowych należy wprowadzić istotną korektę lub (ii) ograniczenia zakresu pracy audytora powiązanego z kwestią, która zdaniem audytora nie jest rozległa w skutkach dla śródrocznych informacji finansowych. W ocenie Zarządu w odniesieniu do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za I półrocze 2018 roku żadna z powyższych okoliczność nie zaistniała.

W raporcie biegły nie stwierdza, aby do śródrocznych informacji finansowych należało wprowadzić istotną korektę, a ponadto stwierdza, że przegląd polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, procedur analitycznych oraz innych procedur. Zarząd oświadcza, że przedstawił wszelkie wymagane przez audytora dokumenty w tym dotyczące Spółek zależnych, a także oświadczenia Zarządów spółek zależnych dotyczących danych finansowych i ujawnień oraz spraw sądowych zgodnie z wymaganiami audytora.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 11 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górnico-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,92% 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., GO Steel Frydek Mistek a.s.
- 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,
 - 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 S.A. – budowa i remonty dróg (spółka zależna Boltech Sp. z o.o.). Z dniem 6.11.2017 r. przekształcona została w spółkę akcyjną.
- 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 blach zimnowalcowanych – GO Steel Frydek Mistek a.s.,
- 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 porównaniu do I półrocza 2017 roku nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale ZGH Bolesław S.A. do 94,92 % na koniec I półrocza 2018 roku wobec 94,56 % na koniec okresu porównawczego. Zwiększenie nastąpiło w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A. oraz z tytułem nabycia od Skarbu Państwa 56.192 akcji za cenę 1.339.055,36 zł, tj. 23,83 zł za 1 akcję (szczegóły w pozostałych informacjach).
2. W dniu 3 kwietnia 2017 roku nastąpiło połączenie Spółek Bolesław-Recycling Sp. z o.o. oraz ZGH „Bolesław” S.A. zgodnie z Planem Połączenia, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Bolesław-Recycling Sp. z o.o. na spółkę przejmującą ZGH „Bolesław” S.A. bez utworzenia nowych akcji oraz podniesienia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Przed połączeniem ZGH „Bolesław” S.A. posiadała 100 % udziałów w spółce przejmowanej.
3. W dniu 28 lutego 2018 r. dokonano zamknięcia transakcji zakupu 100% akcji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej. Dniem przejęcia kontroli ustalono 1 marca 2018 roku. Od tego momentu Spółka będzie konsolidowana metodą pełną.
4. W dniu 16.01.2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki PRD Olkusz S.A. podjęło uchwałę nr 3 o przymusowym wykupie akcji. Zapłata ceny w wysokości 23,7 tys. zł nastąpiła w dniu 4 czerwca br. W konsekwencji udział Boltech Sp. z o.o. wzrósł do 100%.

Spółki zależne i pozostałe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w okresie sprawozdawczym następujące jednostki zależne oraz konsolidowane na poziomie ZGH „Bolesław” S.A. Dodatkowo Spółka dominująca oraz jednostki zależne posiadają udziały kapitałowe w podmiotach, w których nie posiadają kontroli, współkontroli oraz znaczącego wpływu, określonych na podstawie MSSF 10, MSSF 11 oraz MSR 28.

Skonsolidowany raport półroczny 2018

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	Bochnia	budowa i utrzymanie dróg i autostrad	spółka zależna	konsolidacja pełna	17.10.1997	100,00	100,00	100,00
2.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennej i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100,00	100,00	100,00
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	Kraków	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	100,00	100,00	100,00
4.	Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	Bochnia	usługi instalacji, remontu i konserwacji maszyn	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1998	100,00	100,00	100,00
5.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100,00	100,00	100,00
6.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100,00	100,00	100,00
7.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100,00	100,00	100,00
8.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100,00	100,00	100,00
9.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100,00	100,00	100,00
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,92	94,92	94,92
11.	Go Steel Frydek Mstek a.s.	Frydek-Mstek	produkcja blach transformatorowych i blach żelaznych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
12.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod.kruszywołomitowyrobówcynkowych,usł.transp.sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,92
13.	Karo Sp. z o.o.	Bukowo	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,92
14.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,78	92,78	88,07
15.	Gradir Montenegro d.o.o. Nksic	Novaka Ramowa	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61	94,55
16.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp z o.o.	Warszawa	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	71,43	71,43	71,43
17.	Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Olkusz S.A.	Olkusz	budowa, remonty dróg.	jednostka zależna Boltech Sp. z o.o.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.09.2010	100,00	100,00	94,92
18.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	udziały posiadane przez ZGH Bolesław S.A./osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	19,68	19,68	19,68
19.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	16,00	16,00	16,00
20.	StalNet Sp. z o.o.	Kraków	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	28,00	28,00	28,00
21.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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 29.03.2018 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. 2018, poz. 757).

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 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 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano za wyjątkiem zamiany opisanej w pkt 4, 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 2017 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 2017.

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.
4. Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Emitenta, stanowiące część niniejszego Raportu. Z zastrzeżeniem zmiany w zakresie polityki rachunkowości związanej wyceną oraz metodą ustalania kosztów zapasów. Od dnia 1 stycznia 2018 roku spółka stosuje metodę średnio ważonego kosztu w miejsce metody FIFO „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”. Zmiana ta spowodowana jest wdrożeniem nowej wersji systemu informatycznego IFS 9, pełnego wykorzystania modułu produkcyjnego wraz z wprowadzeniem pełnego systemu ewidencji zleceń produkcyjnych. W ocenie Emitenta zmiana zasad sporządzania sprawozdania będzie zawierać wiarygodne dane i bardziej przydatne informacje o wpływie transakcji na sytuację finansową i wyniki finansowe, poprzez

Skonsolidowany raport półroczny 2018

efektywniejsze zarządzanie łańcuchem dostaw oraz procesem produkcji. Celem porównania w niniejszym raporcie w sprawozdaniach finansowych dokonano retrospektywnego zaprezentowania wyników za I półrocze 2017 roku z ujęciem nowego sposobu rozliczania kosztu zapasów. Poniższa tabela przedstawia wpływ zamiany polityki rachunkowości na dane porównawcze.

Na dzień	koszty wytworzenia	zysk netto	wartość bilansowa zapasów	Kapitał własny
01.01.2017	507	-507	-507	-507
30.06.2017	769	-769	-769	-769
31.12.2017	-177	177	177	177

Wartości szacunkowe

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 4 287 tys. zł, w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszono o kwotę 443 tys. zł - rozliczenie ujemnych różnic przejściowych,
- utworzono rezerwę na należności wątpliwe w kwocie 292 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 185 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 14 007 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 12 662 tys. zł,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 5 392 tys. zł, a rozwiązano 6 119 tys. zł,
- utworzono rezerwę na pogorszenie rentowności w kwocie 4 800 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO2 w kwocie 3 049 tys. zł, a rozwiązano 7 797 tys. zł.
- utworzono rezerwę na rekultywację terenu w wysokości 55 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 167 tys. zł
- utworzono rezerwy z tytułu nabycia GO Steel Frydek Mistek. Na komponent "Earn-Out": 14 595 tys. zł oraz 18 765 tys. zł z tytułu zobowiązań do zakupu blach gorąco walcowanych - umowa HRC.
- wynikiem połączenia i włączenia do konsolidacji GO Steel Frydek Mistek a.s. nastąpił wzrost pozostałych rezerw o kwotę 4 616 tys. zł.
- został utworzony odpis aktualizujący wartość zapasów wyrobów gotowych do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 2 249 tys. zł który został rozwiązany w miesiącu lipcu br.

Rozliczenie ceny nabycia GO Steel Frydek Mistek a.s.

Rozliczenie ceny nabycia zostało przygotowane w oparciu o standard MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Identyfikacja połączenia jednostek

Jednostka przejmująca: Stalprodukt S.A. z siedzibą ul. Wygoda 69; 32-700 Bochnia,

Jednostka przejmowana: Go Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą: Míru 3777, Frýdek, 738 01 Frýdek-Místek, Republika Czeska.

Dzień przejęcia: W dniu 15 grudnia 2017 roku w Pradze została podpisana umowa Sprzedaży pomiędzy ArcelorMittal S.A., a Stalprodukt Spółka Akcyjna. Przedmiotem umowy było nabycie 100% akcji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. na które to składało się 20 akcji o nominale 100 000 KCZ oraz 20 akcji o nominale 60 700 000 KCZ.

Umowa miała charakter warunkowy. Warunkami koniecznymi do jej realizacji było uzyskanie zgód organów antymonopolowych z Turcji, Austrii i Niemiec. W dniu 16 lutego 2018 uzyskano ostatnią wymaganą zgodę. Zgodnie z umową w przypadku ziszczenia się warunków przed 20 dniem danego miesiąca, za datę zamknięcia przyjmuje się ostatni dzień danego miesiąca. Stąd data zamknięcia transakcji (zapłata oraz przekazanie akcji) nastąpiła 28 lutego 2018 roku. Datę przejęcia kontroli przyjęto 1 marca 2018 roku, jako dzień od którego zmienia się przepływ korzyści ekonomicznych.

Cena nabycia

Została określona zgodnie z § 4.1 Umowy z dnia 15 grudnia 2018 jako:

1. Początkowa cena zakupu: 32 000 000 EUR
2. Rzeczywiste środki pieniężne pomniejszone o rzeczywiste długi: 44 608 000 KCZ
3. Różnicę pomiędzy rzeczywistym kapitałem obrotowym, a kwotą 355 000 000 KCZ: (- 21 334 000) KCZ
4. Komponent Earn-out*: 3 500 000 EUR
5. Zawartą umową na dostawy HRC**: 4 500 000 EUR

Kwota ta została powiększona o koszty obsługi transakcji przejęcia przede wszystkim związane z uzyskaniem zgód urzędów antymonopolowych w wysokości: 363 074,15 zł.

Tak określona całkowita cena nabycia wyniosła: **170,9 mln zł.**

* Komponent ceny określony jako Earn-out oznacza prawo sprzedającego do 50% udziału w wyniku powyżej założonego w wycenie sporządzonej dla potrzeb transakcji poziomu EBITDA w okresie 4 kolejnych lat, z zastrzeżeniem, że całkowita płatności z tego tytułu nie może przekroczyć 3 500 000 EUR. Kwota ta stanowi zobowiązania warunkowe. Na całość kwoty utworzono rezerwę.

** Umowa dotyczy zobowiązania Emitenta do zakupu dodatkowych 50 tys. ton rocznie blachy gorącowalcowanej przez okres 3 lat, na warunkach rynkowych nie odbiegających od standardowych

Skonsolidowany raport półroczny 2018

warunków zakupu. Wartość ta została wyceniona przez Sprzedającego. Na całość kwoty utworzono rezerwę.

Ujęcie i wycena możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz niesprawujących kontroli udziałów w jednostce przejmowanej

Kwotę zidentyfikowanych nabytych aktywów przejętych zobowiązań ustalono na podstawie sprawozdania finansowego na dzień 28 luty 2018 roku, przygotowanego przez jednostkę przejmowaną.

AKTYWA	28 lutego 2018 tys. KCZ	28 lutego 2018 tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	843 381	138 363
Zapasy	530 387	87 014
Należności krótkoterminowe	244 473	40 107
Inwestycje krótkoterminowe	44 608	7 318
w tym: - środki pieniężne	44 608	7 318
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1 858	305
RAZEM	1 664 707	273 107
PASYWA	28 lutego 2018 tys. KCZ	28 lutego 2018 tys. PLN
Rezerwy na zobowiązania	25 243	4 141
Zobowiązania krótkoterminowe	476 880	78 235
RAZEM	502 123	82 377
Kwota aktywów netto	1 162 584	190 730

Udziały niesprawujące kontroli: nie występują

Wartość aktywów netto: 1 162 584 000 KCZ, tj. **190,7 mln zł.**

Ujęcie i wycena wartości firmy lub zysku z okazijnego nabycia

Wartość firmy została ustalona na podstawie §32 MSSF 3. Wartość ta mierzona jest jako nadwyżka sumy:

- Płatności transferowej,
- Wartości udziałów niesprawujących kontroli,
- Ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej nabytych i posiadanych udziałów w przejmowanej jednostce,
Ponad
- Kwotę netto zidentyfikowanych i nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań

Wartość firmy określa się za pomocą wzoru: Wartość firmy = a+b+c-d

Płatność transferowa: wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przekazanych przez jednostkę przejmującą oraz zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli.

Wyznaczona na podstawie wzoru jak wyżej kwota przyjęła wartość ujemna. Ujemna wynik oznacza realizację zysku na okazjonalnym nabyciu w wysokości 19,7 mln zł.

Ujawnienia

MSSF 3 wymaga od jednostki przejmującej ujawnienia informacji umożliwiających użytkownikom ocenę charakteru i skutków finansowych połączenia jednostek gospodarczych dokonanego:

- w bieżącym okresie sprawozdawczym lub
- po zakończeniu okresu sprawozdawczego ale przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji.

Zysk z okazjonalnego nabycia stanowi przychód finansowy okresu dla sprawozdania skonsolidowanego.

Korekta rozliczenia ceny nabycia jest zgodna z zapisami §45 i §46 MSSF 3. Standard dopuszcza weryfikację rozliczenia. Okres wyceny rozpoczyna się w dniu przejęcia, a kończy w momencie, gdy jednostka przejmująca zdobędzie poszukiwane informacje dotyczące faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia i stwierdzi, że nie ma możliwości zdobycia dodatkowych informacji. Okres ten nie może przekroczyć roku od dnia przejęcia.

Skonsolidowany raport półroczny 2018

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 2017. Podział na segmenty zgodny jest z MSSF 15 Przychody.

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2018	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	386 758	383 983	1 021 485	178 052	1 970 278
Koszty segmentu	329 689	380 641	824 284	164 419	1 699 033
Wynik segmentu	57 069	3 342	197 201	13 633	271 245
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					48 652
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					104 910
Zysk brutto					214 987
Podatek dochodowy					36 553
Zysk netto					178 434
Aktywa segmentu	998 961	856 810	2 184 338	338 520	4 378 629
Aktywa nie przyp. segment.					26 709
Aktywa ogółem					4 405 338
Zobowiązania	352 289	370 449	749 613	111 551	1 583 902
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 880 017
Nakłady inwestycyjne	3 062	1 522	69 850	15 244	89 678
Amortyzacja	15 755	8 435	39 160	8 065	71 415

Skonsolidowany raport półroczny 2018

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2017	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	265 182	359 927	970 231	99 908	1 695 248
Koszty segmentu	250 445	339 824	761 482	93 710	1 445 461
Wynik segmentu	14 737	20 103	208 749	6 198	249 787
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					34 971
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					101 015
Zysk brutto					183 743
Podatek dochodowy					33 512
Zysk netto					150 231
Aktywa segmentu	789 366	793 274	2 057 987	259 628	3 900 255
Aktywa nie przyp. segment.					29 178
Aktywa ogółem					3 929 433
Zobowiązania	252 095	311 826	799 842	78 138	1 441 901
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 738 016
Nakłady inwestycyjne	2 228	4 372	41 483	18 118	66 201
Amortyzacja	13 620	8 547	40 314	6 455	68 936

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2018 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 275 030 tys. zł, tj. o 16,22 %. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto 197 240 tys. zł co oznacza wzrost o 8,5 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego odnotowano wzrost o 4 247 tys. zł, tj. 2,2 %. Zysk netto w I półroczu 2018 roku wyniósł 178 434 tys. zł wobec 150 231 tys. zł w I półroczu 2017 roku. Należy podkreślić, że w pozycji zysk netto ujęto zysk z okazjowego nabycia Go Steel Frydek Mistek a.s. w wysokości 19 748 tys. zł. Wszystkie raportowane segmenty odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych, odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie wyższym o 33,6 % w porównaniu do I półrocza 2017 roku, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży segmentu o 45,8 %. Wzrost wolumenów sprzedaży w znacznym stopniu spowodowany był poprzez skonsolidowanie w segmencie działalności spółki GO Steel Frydek Mistek a.s., z zastrzeżeniem, że konsolidacja nastąpiła od 1 marca 2018 roku, a więc objęła tylko 4 miesiące. Okres I półrocza był okresem dostosowywania polityki handlowej spółki czeskiej, a także okresem harmonizowania cen. Dodatkowo w I półroczu 2018 roku odnotowano wzrost cen w stosunku do okresu porównawczego. Powyższe zgodne jest z wcześniejszymi założeniami Emitenta co do poprawy sytuacji na rynku oraz poprawy efektywności segmentu w pierwszym półroczu roku 2018. Należy podkreślić, że średnie ceny osiągnięte w segmencie zbliżyły się do poziomu z II półrocza roku 2017. Efekt wymienionych powyżej czynników to prawie 4-krotny wzrost marży segmentu. W ocenie Emitenta tendencja cenowa zostanie utrzymana, jednocześnie zwraca uwagę na stałą i znaczną presję cenową ze strony klientów segmentu.

W Segmencie Profili odnotowano wzrost ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2017 o 1,6 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 24 056 tys. zł, tj. o 6,7 %. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem cen na produkty segmentu oraz wyższym udziałem droższych produktów segmentu takich, jak bariery energochłonne. Segment odnotował niższy wynik, jednocześnie w porównaniu do dwóch ostatnich kwartałów 2017 roku segment nie odnotował straty. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent podkreśla, że utrzymanie negatywnej relacji cen wsadu do cen wyrobów gotowych oraz znaczący wzrost importu negatywnie wpłynął na wynik segmentu. Emitent podkreśla znaczną zmienność rynku, która związana jest z nakładającymi się na siebie różnymi często sprzecznymi czynnikami, polityką cenową hut lub rozpoczęciem planowanych inwestycji infrastrukturalnych w ramach nowej perspektywy finansowej. W dniu 17 lipca 2018 roku ukazało się Rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej (UE) nr 2018/1013 nakładające tymczasowe środki ochronne w odniesieniu do przywozu niektórych wyrobów ze stali. W opinii Emitenta, powyższe rozwiązania w zakresie ograniczenia taniego importu wyrobów stalowych na teren UE, wpłyną pozytywnie na sytuację unijnych producentów stali, w tym również Emitenta, który coraz mocniej odczuwa wpływ nieuczciwej konkurencji z krajów poza unijnych, zwłaszcza w zakresie wyrobów Segmentu Profili Giętych.

W I półroczu 2018 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 1 021 485 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, gdzie sprzedaż wyniosła 970 231 tys. zł, wzrosły o 5,3 %. Wzrost sprzedaży w I półroczu 2018 roku jest efektem wzrostu cen cynku (o 21,5%) i ołowiu (o 10,6%) na Londyńskiej Giełdzie Metali. Jednak duży spadek kursu dolara (o prawie 12%) zniwelował znacznie ten efekt.

Jednocześnie w I półroczu br. zysk segmentu wyniósł 197 201 tys. zł i był o 5,5 % niższy od wyniku za I półrocze 2017. Marża na segmencie wyniosła 19,3% i była o 2,2 pkt % poniżej marży za I półrocze 2017 (21,5%).

Spadek marży w bieżącym okresie spowodowany jest głównie:

- spadkiem wydobycia rudy Zn-Pb, a co za tym idzie spadkiem produkcji koncentratów,
- spadkiem kursu dolara o 12% (wrażliwość wyniku na kurs dolara jest większa niż na ceny giełdowe metali),
- spadkiem wolumenu sprzedaży produktów,
- wzrostem cen kupowanych wsadów cynkowo-ołowiowych na rynku (znaczący spadek TC),
- wzrostem cen surowców energetycznych w procesie ISP oraz w procesie Waelza (koks, koksik, gaz),

Ceny podstawowych metali dla Grupy ZGH „Bolesław” przedstawiały się następująco:

I półrocze 2017 r.

Średnia cena LME cynku 2690 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2221 USD/tonę

Średnia cena LBM srebra 17,3 USD/uncję

Kurs USD 3,9473 zł

I półrocze 2018 r.

Średnia cena LME cynku 3268 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2456 USD/tonę

Średnia cena LBM srebra 16,7 USD/uncję

Kurs USD 3,4872 zł

W przeliczeniu na PLN cena bazowa cynku na LME wzrosła o 7%, z 10.640 zł w I półroczu 2017 do 11.388 zł w bieżącym okresie. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 86% obrotów ZGH i spółek zależnych.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa ołowiu na LME spadła o 2,5% z 8.782 zł w I półroczu 2017 do 8.564 zł w bieżącym okresie. Od ceny ołowiu uzależnionych jest około 4% obrotów ZGH i spółek zależnych.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa srebra na LBM spadła o 15% z 68,4 zł za uncję w I półroczu 2017 do 58,1 zł za uncję w bieżącym okresie. Od ceny srebra uzależnionych jest około 2% obrotów ZGH i spółek zależnych.

Ponadto wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów był niższy w I półroczu 2018, wpływając niekorzystnie na przychody ze sprzedaży. I tak:

Wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych w I półroczu 2018 roku był zbliżony do wolumenu z I półrocza 2017 roku.

Wolumen sprzedaży ołowiu rafinowanego w I półroczu 2018 roku spadł o 14%, natomiast sprzedaż koncentratów ołowiowych spadła o 16%.

Wolumen sprzedaży srebra w I półroczu 2018 roku był zbliżony do I półrocza 2017 roku.

Reasumując, w I półroczu 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- korzystnie na wielkość przychodów ze sprzedaży wpłynęły następujące czynniki:
 - wzrost cen cynku i ołowiu na LME,
 - korzystniejsze TC na sprzedaż koncentratów ołowiu,
- niekorzystnie na wielkość przychodów ze sprzedaży wpłynęły:
 - spadek kursu dolara,
 - spadek ceny srebra na LBMAg,
 - spadek wolumenu sprzedaży podstawowych produktów.

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 wahaniom 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 wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody (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. 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.

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.

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 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:

Skonsolidowany raport półroczny 2018

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2018			30.06.2017		
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	615	PLN	615	2 071	PLN	2 071
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 024	EUR	13 189	3 050	EUR	12 891
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	7 610	USD	28 492	7 665	USD	28 408
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	899	PLN	899	899	PLN	899
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	14 700	EUR	64 116	15 200	EUR	64 243
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	1 500	USD	5 559
Razem wartość zabezpieczeń PLN					107 311			114 071

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 215 071 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 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 2017 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 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 opcyjnie (powiązania zostały wyznaczone na okres od stycznia 2018 do maja 2021).

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 30.06.2018 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$219 243 000,00	-1 554	-1 554	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 3 900 000,00	801	801	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)				ryzyko zmian kursu EUR/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 strategię opcyjne, kontrakty forward (powiązania zostały wyznaczone na okres od stycznia 2018 do maja 2021).

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 30.06.2018 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	28 325	-28 632	-28 632	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	70 900	-30 005	-30 055	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	13 500	-4 693	-2 977	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	6 750	4 648	847	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	6 750	-9 341	-3 824	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2018 (ołów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	4 850	-3 374	-3 374	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	1 500	-1 721	-1 721	ryzyko zmian cen Pb LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	3 600	-69	-404	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	1 800	801	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	1 800	-870	-404	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2018 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	0	0	0	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 2018 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 99 000 ton
- Ołów - ok. 15 200 ton
- Srebro - ok. 492 500 Ozs
- Waluta - ok. 343 500 000 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.

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.

Skonsolidowany raport półroczny 2018

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 prowadzona jest w oparciu 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 strategie opcyjne 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 to pozycji inne inwestycji długo- o krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Inwestycje długoterminowe	30 245	35 332
Inwestycje krótkoterminowe	27 692	87 901
RAZEM, z tego:	57 937	123 233
a) wycena transakcji pochodnych	57 937	62 397
b) papiery wartościowe	43 266	60 837

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
umowy transakcji zabezpieczających	40 786	47 818
zawarcia transakcji finansowych	98 372	119 934
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-8 502	-5 868
RAZEM	130 656	161 884

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2018		30.06.2017	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	35 707	94 746	8 561	152 775
transakcje towarowe - ołów	967	6 131	793	8 742
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	21 263	29 778	52 739	366
transakcje towarowe - srebro	0	0	304	0
Suma	57 937	130 655	62 397	161 883

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2018		30.06.2017	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	51 517	120 815	58 821	157 150
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	29 345	92 725	8 321	148 041
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	966	6 131	793	8 743
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	21 206	21 959	49 403	366
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	304	0
Instrumenty handlowe	6 420	9 841	3 575	4 734
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	6 362	2 022	240	4 734
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	58	7 819	3 335	0
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Suma	57 937	130 656	62 396	161 884

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	
	30.06.2018	30.06.2017
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-66 005	-72 701
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-4 985	10 695
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-2 117	6 472
Razem	-73 107	-55 534

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
<i>transakcje towarowe</i>	-94 194	-75 279
<i>transakcje walutowe</i>	20 602	5 043
Razem	-73 592	-70 236

Skonsolidowany raport półroczny 2018

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Zwiększenie przychodów ze sprzedaży	28 542	15 341
Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży	-94 547	-88 042
RAZEM	-66 005	-72 701

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	-67 916	-97 988
- Zn	-61 664	-139 719
- Pb	-5 499	-7 624
- USD/PLN	-1 554	49 051
- Ag	0	304
- EUR/PLN	801	0
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	-1 361	-1 292
- Zn	-1 361	-1 292
- Pb	0	0
- USD/PLN	0	0
Razem	-69 277	-99 280

Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2018 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. 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 22 346 tys. zł oraz z tytułu poręczenia weksla in blanco 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 1 547,5 tys. zł.
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksel w związku z zawartą z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umową na kwotę 38,8 mln PLN (inwestycja w halę wanien) o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr umowy POIR.01.01.02-00-0159/16-00).
 - nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2017.
3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 868 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 125 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.
5. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
 - STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 579 652 akcji, co stanowi 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZA.

6. Na dzień 30.06.2018 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek 115 053 akcji o wartości nominalnej 230 106 zł,
- Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł,
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

- Janusz Bodek 61 974 akcje o wartości nominalnej 123 948 zł.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Ponadto Piotr Janeczek posiada pośrednio, tj. poprzez:

- STP Investment S.A. – 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78 % udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. – 579 652 akcje, stanowiące 10,39 % udziału w kapitale oraz 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- F&R FINANSE sp. z o.o. – 43 807 akcji, stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalnet sp. z o.o. (wspólnie z p. Haliną Orłowską) – 135 564 akcje, stanowiące 2,43 % udziału w kapitale oraz 383 572 głosy, stanowiące 3,14 % ogólnej liczby głosów na WZA,

tj. łącznie 2 588 342 akcje, stanowiące 46,38 % udziału w kapitale i oraz 7 398 558 głosów, stanowiących 60,65 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Biorąc pod uwagę akcje posiadane bezpośrednio przez Pana Piotra Janeczka, łącznie (tj. bezpośrednio i pośrednio) posiada on 2 703 395 akcji Stalprodukt S.A., stanowiących 48,45 % udziału w kapitale oraz 7 973 471 głosów, stanowiących 65,36 % głosów na WZA.

Ponadto należy wrócić uwagę na fakt, iż zawarte w dniu 30 czerwca 2016 roku porozumienie akcjonariuszy dotyczące nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki, a także prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki, zostało rozwiązane w dniu 29 czerwca 2018 roku (raport bieżący nr 17 z dnia 29.06.2018 roku).

7. 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.,

Skonsolidowany raport półroczny 2018

jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

8. łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2018	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	85	2 040	388	2 330
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	135	1 605	688	4 656
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	54 289	259	165 870	715
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	64	1 082	351	2 727
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	89	121	397	414
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	19	758	108	7 135
STP Elbud sp. z o.o.	211	5 122	1 171	13 196
Cynk-Mal S.A.	6 503	3	14 353	6 607
ZGH Bolesław S.A.	0	20	0	192
Anew Institute sp.z o.o.	0	134	0	315
GO STEEL Frydek Mistek a.s.	38 583	1 998	75 540	3 816

Ponadto w I półroczu 2018 roku zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 23 tys. zł, koszty 162 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 6 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 0 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł. Należności w stosunku do F&R Finanse Sp. z o.o. wynoszą 12 771 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2017	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	105	1 566	352	1 629
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	132	1 000	690	3 689
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	60 359	311	161 334	543
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	62	1 217	345	3 699
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	80	74	385	248
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	19	568	106	1 329
STP Elbud sp. z o.o.	316	2 987	1 612	10 167
Cynk-Mal S.A.	9 500	0	14 801	3 378
ZGH "Bolesław "S.A.	0	19	0	165
Anew Institute sp z o.o.	12	137	12	702

9. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 89 678 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
10. W dniu 15 grudnia 2017 r. została podpisana umowa na zakup akcji Spółki GO Steel Frydek-Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej od Spółki ArcelorMittal S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczne wynagrodzenie na które składają się płatność gotówkowa, płatności warunkowa oraz wartość przypisana do podpisanej umowy handlowej wyniesie do 40 mln Euro. Umowa miała charakter warunkowy, a jej wejście w życie uzależnione było od uzyskania zgody na koncentracje odpowiednich urzędów antymonopolowych w Austrii, Turcji i w Niemczech.
11. W dniu 16 lutego 2018 roku Emitent uzyskał ostatnią wymaganą zgodę urzędu antymonopolowego w Turcji, tym samym nastąpiło spełnienie warunku zawieszającego wejście w życie umowy na zakup akcji podmiotu Go Steel Frydek-Mistek a.s. Termin zamknięcia transakcji określono ze Sprzedającym na 28 lutego 2018 roku.
12. W dniu 25.04.2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (sprawy połączone sygn. akt IX GC 543/13) wydał wyroki w następujących sprawach dotyczących podmiotu zależnego, tj. ZGH „Bolesław” S.A.:
 1. w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 mln zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 mln zł jeszcze w 2015 roku. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka zapowiedziała wniesienie apelacji od wyroku;
 2. w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że Spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka zapowiedziała wniesienie apelacji od wyroku.

O ww. wyrokach oraz stanowisku spółki ZGH „Bolesław” S.A. w tej kwestii, Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 6 z dnia 25.04.2018 r. Emitent podziela stanowisko spółki zależnej („Spółka”) zawarte w tym raporcie, które zamieszczono poniżej:

- a) *od początku 2017 roku PWiK sp. z o.o. zaprzestał korzystania z udostępnianej przez Spółkę wody kopalnianej do swej działalności statutowej. Od tego też momentu korzysta wyłącznie ze zbudowanego przez siebie systemu zaopatrzenia w wodę, opartego w szczególności na ujęciach wody w Kolbarku, Cieślinie i Bydlinie. Powyższe ujęcia zdają się wystarczać do zaopatrzenia w wodę rejonu olkuskiego;*

- b) *jako szkodę w sprawie traktuje się wartość nakładów PWiK sp. z o.o. na budowę nowego systemu zaopatrzenia w wodę. W tym stanie należy wskazać, że na dzień dzisiejszy PWiK sp. z o.o. wydało na ten cel około 29 mln zł brutto. Są to środki na budowę opisanych powyżej ujęć wody i budowę rurociągów do jej przesyłu. Zatem na chwilę obecną ewentualną szkodą jest ta kwota, a nie 64 mln zł;*
- c) *w ocenie Spółki ewentualną kwotą odszkodowania winna być kwota netto (bez podatku VAT, który PWiK sp. z o.o. może odliczyć). Stan taki oznacza, że wskazana powyżej kwota winna być obniżona o 23%;*
- d) *przy budowie sieci wodociągowej PWiK sp. z o.o. korzystała z dofinansowania unijnego w wysokości 60-80% wartości inwestycji. W ocenie Spółki w tym zakresie przeciwnik nie poniósł szkody;*
- e) *przy ustalaniu kwoty odszkodowania należy wyłączyć inwestycje związane z działalnością wodociągową, np. urządzenia do chlorowania wody, naświetlania promieniami UV;*
- f) *powyższe kwestie będą zapewne przedmiotem dalszego procesu, w tym wycen dokonywanych przez biegłych.*

Ponadto należy nadmienić, iż ww. wyroki wiążą się bezpośrednio z kwestią zobowiązań warunkowych związanych z nabyciem ZGH „Bolesław” S.A., która została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Stalprodukt S.A. za 2013 r. (pkt 11. Rozliczenie ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A.). Zobowiązania warunkowe zostały określone jako wynikające ze zidentyfikowanych przez jednostkę przejmującą ryzyk związanych m.in. z kosztami likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany” oraz odpowiedzialnością za szkody górnicze. Łączna kwota wynikająca z ww. szacunków wyniosła 296 115 tys. zł. Kwota ta została zaprezentowana w bilansie na dzień 31.12.2013 r. w pozycji „zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH „Bolesław” S.A.”.

13. Zgodnie z podpisaną Umową prywatyzacyjną z dnia 7 listopada 2012 r., zawartą pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej a Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni ws. nabycia akcji spółki ZGH „Bolesław” S.A., Stalprodukt złożył także ofertę (stosownie do treści pkt 6.1 i 6.2 ww. umowy) zakupu wszystkich pozostałych (tj. nieobjętych przez upoważnionych do nieodpłatnego nabycia pracowników) akcji tej spółki. W wyniku przyjęcia oferty nabycia akcji przez Ministerstwo Rozwoju w dniu 1.12.2017 r., tj. w przewidzianym umową prywatyzacyjną terminie 60 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, zobowiązanie to stało się wiążące.

W efekcie, 31.03.2018 r. podpisana została pomiędzy Stalprodukt S.A. a reprezentującym Skarb Państwa Ministerstwem Przedsiębiorczości i Technologii umowa nabycia 56.192 akcji ZGH „Bolesław” S.A. Łączna cena za nabyte akcje wyniosła 1.339.055,36 zł, tj. 23,83 zł za 1 akcję. Ww. akcje stanowią 0,34 % kapitału akcyjnego ZGH „Bolesław” S.A. Po wpisaniu Stalprodukt S.A. do księgi akcyjnej spółki jako właściciela z ww. akcji, z dniem 27 kwietnia 2018 r., łączny udział Stalproduktu

- w kapitale akcyjnym ZGH „Bolesław” S.A. wzrósł z 94,59 % (na dzień 31.03.2018 r.) do poziomu 94,92 %.
14. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2018 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2017. 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 był 13 lipca 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 31 lipca 2018 roku.
 15. W dniu 31 lipca 2018 roku Emitent podpisał z bankiem PKO BP S.A. umowę kredytu długoterminowego na kwotę 100 000,00 tys. zł (słownie złotych: sto milionów) na refinansowanie zakupu akcji GO Steel Frydek Mistek a.s. Kredyt został udzielony na 5 lat (do 30 czerwca 2023) z amortyzacją kwartalną liniową. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco oraz zastaw na akcjach spółki Go Steel Frydek Mistek a.s.
 16. W dniu 28 czerwca 2018 roku podpisano umowę agencyjną ze Spółką Stalprodukt - Centrostal Kraków Sp. z o.o. Zgodnie z jej warunkami zakupy i sprzedaż nie są dokonywane na rachunek własny spółki zależnej, lecz w imieniu i na rachunek Stalproduktu. Jednocześnie Emitent z początkiem lipca 2018 roku dokonał przejęcia magazynów zlokalizowanych w Gliwicach, Wrocławiu, Radomiu, Szczecinie i Wrocławiu. Zmiany wprowadzone w dystrybucji produktów Segmentu Profili mają na celu poprawę efektywności zarządzania magazynami wyrobów gotowych oraz ograniczenie kosztów związanych z siecią sprzedaży. W związku z przejęciem składów w miesiącu lipcu nieruchomości inwestycyjne zmniejszyły się o 23 962 tys. zł, jednocześnie nastąpiło zwiększenie wartości środków trwałych o tę kwotę.
 17. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZGH „Bolesław” S.A. w dniu 19 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2017. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi daje 6 złotych na akcję, Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 6 lipca 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 27 lipca 2018 roku. Kwota otrzymanej w kwocie 94 609 866,00 zł dywidendy zostanie ujęta w wyniku jednostkowym Emitenta za III kwartał 2018 roku.
 18. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
 19. 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.
 20. 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.

21. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2018 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.
22. Emitent, na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018 poz. 757 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku”.
23. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2018 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
24. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30.08.2018 r.

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Bochnia 30 sierpnia 2018 roku