

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

I. Informacje wstępne

1. 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–Górniczno-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, produkcja cynku i ołowiu oraz recykling odpadów cynkonośnych – 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 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 zimnowałcowanych – 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 IV kwartału 2017 roku nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale ZGH „Bolesław” S.A. do 94,92 % na koniec IV kwartału 2018 roku wobec 94,59 % na koniec okresu porównawczego. Zwiększenie nastąpiło w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A. oraz tytułem nabycia od Skarbu Państwa 56.192 akcji za cenę 1.339.055,36 zł, tj. 23,83 zł za 1 akcję.
2. 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 jest konsolidowana metodą pełną. W okresie od 1 marca 2018 do 31 grudnia 2018 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 033 166 tys. Kč (340 148 tys. zł) oraz zysk netto w wysokości 50 527 tys. Kč (8 453 tys. zł). Jednocześnie w całym 2018 roku zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 2 485 027 tys. Kč (415 745 tys. zł) oraz zysk netto w wysokości 58 500 tys. Kč (9 787 tys. zł).
3. W dniu 16 stycznia 2018 roku 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%.
4. W ramach analizy zależności w Grupie Kapitałowej stwierdzono zaistnienie przesłanek związanych z uzyskaniem znaczącego wpływu nad podmiotem Stalnet Sp. z o.o. (ilość posiadanych udziałów nie uległa zmianie, a znaczący wpływ osiągnięto w efekcie umorzenia udziałów części udziałów posiadanych przez innych udziałowców). W związku z tym dokonano konsolidacji podmiotu metodą praw własności. W poprzednich okresach sprawozdawczych udziały w podmiocie ujęte były jako inwestycje długoterminowe.

2. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 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 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.

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

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 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).

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 z uwzględnieniem zmian opisanych w niniejszym punkcie.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano za wyjątkiem zmiany 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 efektywniejsze zarządzanie łańcuchem dostaw oraz procesem produkcji. Celem porównania w niniejszym raporcie w sprawozdaniach finansowych dokonano retrospektywnego zaprezentowania wyników za 2017 roku z ujęciem nowego sposobu rozliczania kosztu zapasów. Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany polityki rachunkowości na dane porównawcze (w tys. zł).

| 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 |
| 30.09.2017 | -55 | 55 | 55 | 55 |
| 31.12.2017 | -177 | 177 | 177 | 177 |

5. W dniu 27 grudnia 2018 roku zaktualizowano zasady (politykę) rachunkowości uwzględniającą zmianę opisaną w punkcie 4 oraz w zakresie związanym z nową wersją systemu IFS 9 w tym opis parametrów systemu, metod zabezpieczenia dostępu do

danych i ich systemu przetwarzania, a także algorytmów i zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach. W ocenie Emitenta poza wymienionymi zmianami w pkt 4 pozostałe nie będą miały istotnego wpływu na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

W zakresie zmian zasad (polityki) rachunkowości dokonano aktualizacji zapisów związanych z MSSF 15 *Przychody* i MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Jednocześnie Zarząd po dokonaniu analiz nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów miało istotny wpływ na sytuację finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Zgodnie MSSF 15, Przychody ujmuje się w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad dobrem lub usługą. Klient uzyskuje taką kontrolę, kiedy ma możliwość kierowania użytkowaniem dobra lub usług i uzyskiwania z nich korzyści. Jednostka ujmuje umowę z klientem objętą zakresem niniejszego standardu tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) jednostka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki);
- oraz
- e) jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Zgodnie z MSSF 9, Instrument finansowy to każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego w jednym podmiocie i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego w drugim. Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka 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 Spółka 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, które można bezpośrednio przypisać do transakcji ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu w wartości godziwej, instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z trzech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- 1) instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
- 2) instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane przez całkowite dochody,
- 3) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ad1) Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej do naliczania odsetek. Instrumenty te są utrzymywane do terminu wymagalności. Są 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 (należności, pożyczki). Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w nocie do sprawozdania finansowego.

Ryzyko kredytu kupieckiego niwelowane jest przez działania w zakresie dobierania kontrahentów o dobrej zdolności kredytowej, ustalania dla nich limitów kredytowych, politykę zabezpieczeń płatności oraz bieżące ich monitorowanie zgodnie z obowiązującymi procedurami. W związku z powyższym narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzyko kredytu powinno być poprawnie ocenione poprzez dokonanie w księgach stosownych odpisów na należności.

Spółka dokonuje klasyfikacji klientów do grup ryzyka na podstawie przyjętej klasyfikacji, bazując na przyjętych metodach podziału na grupy ryzyka. Grupy określają poziom ryzyka od niskiego (grupa 10) do najwyższego (grupa 0). Odpisy aktualizujące dla pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie ustalane są na podstawie danych historycznych według podziału na grupy, pogrupowanego prawdopodobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości.

Ad2) instrumenty finansowe wyceniane są według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane przez całkowite dochody. Metodę wycen stosuje się w przypadku aktywów finansowych, z których przepływy stanowią wyłącznie płatności z kapitału i odsetek, utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, a które wyceniane są według wartości godziwej. Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Ad3) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu (pkt1) oraz w wartości godziwej przez pozostałe dochody (pkt2), wycenia się przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Należą do nich należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności lub pożyczki, które nie spełniają testu na SPPI.

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 natomiast sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako że Spółka nie wykorzystuje instrumentów, które kwalifikowałyby się jako rachunkowość zabezpieczeń. Natomiast spółki z grupy ze względu na specyfikę i charakter swojego modelu biznesowego stosują rachunkowość zabezpieczeń.

6. W sprawozdaniu za IV kwartał dokonano zmiany prezentacji nakładów na remonty kapitalne w kwocie 11 634 tys. zł. Nakłady te zaprezentowano w środkach trwałych, zamiast jak dotąd w rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

Wartości szacunkowe

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 19 015 tys. zł w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- utworzono rezerwę na należności wątpliwe w kwocie 821 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 1 175 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 12 486 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 12 520 tys. zł,
- utworzono rezerwę na likwidację kopalni w kwocie 3 853 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 2 052 tys. zł,
- utworzono rezerwę na rekultywację terenu w kwocie 418 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 516 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO2 w kwocie 12 233 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 16 869 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na odszkodowania w kwocie 300 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na premię w kwocie 3 000 tys. zł,
- utworzono rezerwę na bonus w kwocie 343 tys. zł,
- w ramach procedur konsolidacyjnych skorygowano cenę nabycia udziałów w Stalnet Sp. z o.o., a kwotę w wysokości 15 983 tys. zł ujęto jako przychód finansowy okresu,
- rozwiązano rezerwę w wysokości 6 255 tys. zł z tytułu wykonania umowy zobowiązującej do odbioru dodatkowych 50 tys. ton blach gorącowalcowanych w roku 2018.

I. 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.

Przychody przedstawione w podziale na segmenty operacyjne uwzględniają jedynie przychody od klientów zewnętrznych. Pomiędzy 3 segmentami operacyjnymi (segment blach elektrotechnicznych, segment profili i segment cynku) nie zachodzą transakcje. W ramach polityki (zasad) rachunkowości wyodrębniono pozycję „pozostałej działalności” celem zbilansowania wyników Grupy Kapitałowej. W zakres „pozostałej działalności” wchodzi usługi montażowe, serwisowe, ochroniarskie, cynkowania itd. Usługi te prowadzone są przez Spółki z Grupy Kapitałowej dla klientów zewnętrznych oraz dla potrzeb poszczególnych segmentów, co w ocenie Emitenta nie stanowi transakcji pomiędzy segmentami operacyjnymi. Jednocześnie biorąc pod uwagę zasady konsolidacji, przychody ze sprzedaży w ramach „pozostałej działalności” dokonane na rzecz segmentów operacyjnych, jako zrealizowane w ramach Grupy Kapitałowej zostały wyłączone z konsolidacji.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

| WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2018 (w tys. zł) | SEGMENT | | | pozostała działalność | RAZEM |
|--|--------------------|----------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| | blach elektrotech. | profilii | cynku | | Wartość bilansowa |
| Przychody segmentu | 202 460 | 180 297 | 489 340 | 94 950 | 967 047 |
| <i>kraj</i> | 16 300 | 131 939 | 295 064 | | |
| <i>eksport</i> | 186 160 | 48 358 | 194 276 | | |
| Koszty segmentu | 184 798 | 183 823 | 414 540 | 91 487 | 874 648 |
| Wynik segmentu | 17 662 | -3 526 | 74 800 | 3 463 | 92 399 |
| Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu | | | | | 22 979 |
| Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu | | | | | 52 843 |
| Zysk brutto | | | | | 62 535 |
| Podatek dochodowy | | | | | 15 385 |
| Zysk netto | | | | | 47 150 |
| Aktywa segmentu | 982 533 | 791 892 | 2 169 144 | 386 736 | 4 330 305 |
| Aktywa nie przyp. segment. | | | | | 30 398 |
| Aktywa ogółem | | | | | 4 360 703 |
| Zobowiązania | 294 628 | 299 193 | 655 583 | 109 766 | 1 359 170 |
| Zobowiązania warunkowe | | | | | 296 115 |
| Ogółem zobowiązania | | | | | 1 655 285 |
| Nakłady inwestycyjne | 3 715 | 708 | 50 601 | 9 746 | 64 770 |
| Amortyzacja | 9 521 | 4 587 | 20 675 | 5 144 | 39 927 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

| WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2017 (w tys. zł) | SEGMENT | | | pozostała działalność | RAZEM |
|--|--------------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| | blach elektrotech. | profilii | cynku | | Wartość bilansowa |
| Przychody segmentu | 132 028 | 185 911 | 515 151 | 66 446 | 899 536 |
| kraj | 9 239 | 139 064 | 302 509 | | |
| eksport | 122 789 | 46 847 | 212 642 | | |
| Koszty segmentu | 118 989 | 187 779 | 422 495 | 59 072 | 788 335 |
| Wynik segmentu | 13 039 | -1 868 | 92 656 | 7 374 | 111 201 |
| Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu | | | | | 27 159 |
| Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu | | | | | 62 442 |
| Zysk brutto | | | | | 75 918 |
| Podatek dochodowy | | | | | 20 192 |
| Zysk netto | | | | | 55 726 |
| Aktywa segmentu | 786 469 | 765 985 | 2 072 581 | 290 194 | 3 915 229 |
| Aktywa nie przyp. segment. | | | | | 22 528 |
| Aktywa ogółem | | | | | 3 937 757 |
| Zobowiązania | 183 194 | 266 501 | 868 422 | 87 857 | 1 405 974 |
| Zobowiązania warunkowe | | | | | 296 115 |
| Ogółem zobowiązania | | | | | 1 702 089 |
| Nakłady inwestycyjne | 4 604 | 1 433 | 24 961 | 5 816 | 36 814 |
| Amortyzacja | 6 830 | 4 263 | 20 025 | 3 527 | 34 645 |

I. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W IV kwartale 2018 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 67 641 tys. zł, tj. o 7,5 %. Na poziomie zysku na działalności operacyjnej osiągnięto 40 545 tys. zł wobec 76 654 tys. zł w okresie IV kwartału 2017 roku. Zysk netto w IV kwartale 2018 roku wyniósł 47 150 tys. zł wobec 55 726 tys. zł w IV kwartale 2017 roku, co oznacza spadek o 15,4 %.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie wyższym o 47 % w porównaniu do IV kwartału 2017 roku, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży segmentu o 53,3 %.

Wzrost wolumenów sprzedaży w znacznym stopniu spowodowany był poprzez skonsolidowanie w segmencie działalności spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. Okres IV kwartału był okresem dalszego dostosowywania polityki handlowej spółki czeskiej oraz harmonizowania cen. W całym okresie odczuwalna była lekka presja cenowa, co przełożyło się na wyhamowanie odnotowanego w III kwartale wzrostu cen. Skutkiem wymienionych powyżej czynników był wzrost marży segmentu o 4 623 tys. zł. Jednocześnie Emitent zwraca uwagę na utrzymującą się presję cenową ze strony klientów segmentu.

Natomiast w porównaniu do III kwartału 2018 r. odnotowano spadek ilościowy o 13,9 % oraz spadek przychodów ze sprzedaży o 30 798 tys. zł, tj. o 13,2 %. Czynnik ten miał decydujący wpływ na pogorszenie wyniku segmentu w stosunku do III kwartału 2018 roku. Spadek wolumenów nastąpił w grudniu 2018 roku i związany był przede wszystkim przedłużającymi się negocjacjami z klientami na dostawy na I kwartał 2019 roku. W ocenie Emitenta zjawisko to miało charakter jednorazowy.

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do IV kwartału 2017 roku o 12%. Odnotowano również spadek przychodów ze sprzedaży o 5 614 tys. zł, tj. o 3,0 %. Segment odnotował w IV kwartale stratę. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent podtrzymuje wcześniejszą opinię, że utrzymanie negatywnej relacji cen wsadu do cen wyrobów gotowych oraz znaczący wzrost importu negatywnie wpływa na wyniki segmentu. Emitent podkreśla znaczną zmienność rynku, która związana jest z nakładającymi się na siebie różnymi często sprzecznymi czynnikami, polityką cenową hut i planowanymi lub kontynuowanymi inwestycjami infrastrukturalnymi w ramach obecnej perspektywy finansowej. Jednocześnie Emitent pragnie podkreślić, że wcześniejsze oczekiwania co do systemowego rozwiązania kwestii dumpingowego importu, mogące mieć pozytywny wpływ na sytuację firmy i przetwórców stali nie zostały w pełni rozwiązane, m.in. z powodu (stosunkowo) wysokich kwot kontyngentów.

Nadmierny import wyrobów stalowych (w tym m.in. produkowanych przez Stalprodukt rur i profili) na rynek Unii Europejskiej wpływa istotnie na pozycję konkurencyjną producentów unijnych. Dlatego z dużą nadzieją przyjmowane są wszelkie inicjatywy służące ograniczeniu nadmiernego importu wyrobów stalowych i ochronie interesów lokalnych producentów. W tym kontekście należy wspomnieć o 2 postępowaniach ochronnych:

- a) W dniu 17 lipca 2018 r. ukazało się Rozporządzenie wykonawcze Komisji Europejskiej (UE) nr 2018/1013 nakładające tymczasowe środki ochronne w odniesieniu do przywozu niektórych wyrobów ze stali (dochodzenie w tej sprawie zostało wszczęte przez Komisję Europejską 26 marca 2018 r. i obejmowało początkowo 26 kategorii wyrobów stalowych). Ww. środki ochronne objęły ostatecznie 23 kategorie importowanych wyrobów stalowych, w tym produkowane przez Stalprodukt kształtowniki otwarte i zamknięte. W konsekwencji tego postępowania, 31 stycznia 2019 r. ukazało się Rozporządzenie Wykonawcze Komisji nr (UE) 2019/159,

nakładające ostateczne środki ochronne w odniesieniu do importu wyrobów stalowych objętych postępowaniem. Rozporządzenie to wprowadziło określone poziomy kontyngentów taryfowych dla poszczególnych grup wyrobów oraz państw, z jakich są importowane (w tym m.in. z Turcji, Rosji, Ukrainy i Białorusi). Po przekroczenie przyjętych limitów, naliczane będzie cło w wysokości 25 proc.

- b) 28 września 2018 r. Komisja Europejska ogłosiła wszczęcie postępowania antydumpingowego dotyczącego przywozu spawanych rur, przewodów rurowych oraz profili drążonych o przekroju poprzecznym kwadratowym lub prostokątnym, z żelaza innego niż żeliwo lub stali innej niż nierdzewna, pochodzących z byłej jugosłowiańskiej republiki Macedonii, Rosji i Turcji. Postępowanie to jest następstwem skargi złożonej w dniu 14 sierpnia 2018 r. przez Komitet Obrony Przemysłu Stalowych Rur Spawanych w Unii Europejskiej („wnioskodawca”) w imieniu producentów reprezentujących ponad 40 % całkowitej unijnej produkcji elementów drążonych.

Zgodnie z harmonogramem, dochodzenie zostanie zamknięte w terminie zazwyczaj 13, lecz nie później niż w ciągu 14 miesięcy od daty opublikowania zawiadomienia. Środki tymczasowe mogą zostać wprowadzone zwykle nie później niż w ciągu siedmiu miesięcy, a w każdym razie nie później niż ośmiu miesięcy od daty opublikowania zawiadomienia. Komisja przekaze informacje o planowanym wprowadzeniu ceł tymczasowych na trzy tygodnie przed wprowadzeniem środków tymczasowych.

Trudno jednak na dzień dzisiejszy przesądzać, czy i jakie środki może wprowadzić Komisja Europejska w powyższym postępowaniu.

W IV kwartale 2018 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 489 340 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, kiedy to sprzedaż wyniosła 515 151 tys. zł, spadły o 5 %.

Na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływ mają ceny metali na LME, kurs dolara oraz wolumen sprzedaży produktów.

Spadek obrotów w segmencie cynku w IV kwartale 2018 roku, w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany został znacznym spadkiem na giełdzie cen cynku (o 19 %), ołowiu (o 21 %) i srebra (13 %). Wzrost kursu dolara amerykańskiego (o 5 %) tylko w niewielkim stopniu zniwelował dynamikę tego spadku.

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

IV kwartał 2018 r.

Średnia cena LME cynku 2 631 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 1 964 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 14,5 USD/uncję

Kurs USD 3,7671 zł

IV kwartał 2017 r.

Średnia cena LME cynku 3 236 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2 492 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 16,7 USD/uncję

Kurs USD 3,5955 zł

W przeliczeniu na PLN cena cynku spadła o 15 %, z 11 631 zł w IV kwartale 2017 do 9 914 zł w bieżącym okresie. W przeliczeniu na PLN cena ołowiu spadła o 17 % z 8 964 zł w IV kwartale 2017 r. do 7 399 zł w bieżącym okresie. W przeliczeniu na PLN cena srebra spadła o 9 % z 60,1 zł w IV kwartale 2017 do 54,8 zł w bieżącym okresie.

W IV kwartale 2018 roku spadł wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych, wyższy był natomiast wolumen sprzedaży produktów ołowiowych i srebra.

W IV kwartale 2018 roku sprzedano cynku i wyrobów cynkowych, o 3 % mniej niż w IV kwartale 2017 roku. Od cynku uzależnionych jest ponad 83 % obrotów Grupy ZGH. Wzrósł wolumen sprzedaży ołowiu i koncentratów ołowiowych o 29 % w porównaniu do IV kwartału 2017 roku. Od ołowiu uzależnionych jest tylko około 9 % obrotów Grupy ZGH. Sprzedaż srebra w IV kwartale 2018 roku wzrosła 26 % w stosunku do IV kwartału 2017 roku. Od srebra uzależnionych jest około 3 % obrotów Grupy ZGH.

Transakcje zabezpieczające ceny metali i kurs dolara zniwelowały w części spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany w głównej mierze spadkiem cen metali notowanych na LME.

Jednocześnie wzrost kosztów operacyjnych spowodował spadek marży segmentu z 18,0 % do 15,3 %. Obniżenie marży bieżącym okresie spowodowany jest głównie:

- spadkiem cen metali na LME,
- wzrostem cen reduktorów w procesie ISP (HC Miasteczko Śląskie) oraz w procesie Waelza (koks, koksik) oraz wzrostem cen gazu.

II. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

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, a także zmiany cen surowców. 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. Na dzień 31 grudnia 2018 roku jednostki zależne wchodzące w skład Segmentu Cynku stosowały rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w stosunku do towarowych i walutowych instrumentów pochodnych zgodnie z zasadami opisanymi w raporcie rocznym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadały aktywne zabezpieczenia (powiązania zostały wyznaczone na okres od stycznia 2019 do maja 2021 roku):

1) Walut

| 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 31.12.2018 r. | | | dane w tys. zł | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | forward | \$182 719 200,00 | -10 838 | -10 838 | ryzyko zmian kursu USD/PLN |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | forward | € 2 400 000,00 | 561 | 561 | 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 |

2) Surowców

| 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 31.12.2018 (cynk) | | | dane w tys. zł | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | swap | 19 225 | 16 419 | 16 419 | ryzyko zmian cen Zn LME w PLN |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | swap w USD | 56 950 | 71 230 | 71 230 | ryzyko zmian cen Zn LME w USD |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | strategie opcyjne (collar) | 10 000 | 4 852 | 4 346 | ryzyko zmian cen Zn LME |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | kupione put | 5 000 | 5 951 | 4 346 | ryzyko zmian cen Zn LME |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | wystawione call | 5 000 | -1 099 | 0 | ryzyko zmian cen Zn LME |
| Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2018 (ołów) | | | dane w tys. zł | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | swap | 3 350 | 3 785 | 3 785 | ryzyko zmian cen Pb LME w PLN |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | swap w USD | 0 | 0 | 0 | ryzyko zmian cen Pb LME w USD |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | strategie opcyjne (collar) | 2 400 | 1 763 | 1 692 | ryzyko zmian cen Pb LME |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | kupione put | 1 200 | 1 817 | 1 692 | ryzyko zmian cen Pb LME |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | wystawione call | 1 200 | -54 | 0 | ryzyko zmian cen Pb LME |
| Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2018 (srebro) | | | dane w tys. zł | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | swap | 0 | 0 | 0 | ryzyko zmian cen Ag LMBA |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

| Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych | w tys. zł | |
|---|----------------|----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Inwestycje długoterminowe | 68 499 | 37 636 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 103 418 | 118 499 |
| RAZEM, z tego: | 171 917 | 156 135 |
| a) wycena transakcji pochodnych | 118 042 | 84 335 |
| b) papiery wartościowe | 53 875 | 71 800 |

| Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających | w tys. zł | |
|---|---------------|----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| umowy transakcji zabezpieczających | 15 362 | 79 331 |
| zawarcia transakcji finansowych | 13 954 | 187 043 |
| Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji | -1 089 | -14 719 |
| RAZEM | 28 227 | 251 655 |

Wycena transakcji pochodnych

| Wycena transakcji pochodnych | w tys. zł | | | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
| | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe |
| transakcje towarowe - cynk | 100 939 | 5 749 | 4 510 | 242 112 |
| transakcje towarowe - ołów | 5 602 | 54 | 1 459 | 9 543 |
| transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN | 11 501 | 22 424 | 78 362 | 0 |
| transakcje towarowe - srebro | 0 | 0 | 4 | 0 |
| Suma | 118 042 | 28 227 | 84 335 | 251 655 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

Podział instrumentów zabezpieczających

| Podział instrumentów zabezpieczających | w tys. zł | | | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
| | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe |
| Instrumenty zabezpieczające | 114 274 | 26 501 | 79 112 | 247 735 |
| <i>transakcje towarowe - cynk</i> | 97 568 | 5 067 | 2 228 | 238 192 |
| <i>transakcje towarowe - ołów</i> | 5 602 | 54 | 1 459 | 9 543 |
| <i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i> | 11 104 | 21 380 | 75 421 | 0 |
| <i>transakcje towarowe - srebro</i> | 0 | 0 | 4 | 0 |
| Instrumenty handlowe | 3 769 | 1 726 | 5 223 | 3 920 |
| <i>transakcje towarowe - cynk</i> | 3 371 | 682 | 2 282 | 3 920 |
| <i>transakcje towarowe - ołów</i> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i> | 398 | 1 044 | 2 941 | 0 |
| <i>transakcje towarowe - srebro</i> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma | 118 043 | 28 227 | 84 335 | 251 655 |

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 | |
|--|----------------|-----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| <i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i> | -68 173 | -154 350 |
| <i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i> | 0 | 0 |
| <i>aktualizacja wartości inwestycji</i> | 2 438 | 11 960 |
| <i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i> | -3 345 | 5 803 |
| Razem | -69 080 | -136 587 |

| Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych: | w tys. zł | |
|---|----------------|-----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| <i>transakcje towarowe</i> | -103 654 | -178 757 |
| <i>transakcje walutowe</i> | 19 707 | 34 331 |
| Razem | -83 947 | -144 426 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

| Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających: | w tys. zł | |
|---|----------------|-----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Zwiększenie przychodów ze sprzedaży | 45 252 | 54 078 |
| Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży | -113 425 | -208 428 |
| RAZEM | -68 173 | -154 350 |

| Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego) | w tys. zł | |
|--|---------------|-----------------|
| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających: | 87 195 | -167 502 |
| - Zn | 91 995 | -234 869 |
| - Pb | 5 477 | -8 058 |
| - USD/PLN | -10 838 | 73 535 |
| - Ag | 0 | 4 |
| - EUR/PLN | 561 | 1 886 |
| Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej: | -407 | -2 107 |
| - Zn | -407 | -1 914 |
| - Pb | 0 | -193 |
| - USD/PLN | | 0 |
| Razem | 86 788 | -169 609 |

III. Pozostałe informacje

1. W IV kwartale 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 20 774 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 4 976 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 233 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 31.12.2018 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. – 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 zwrócić 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.,

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

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

8. łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. i w okresie porównywalnym od 01.10.2017 r. do 31.12.2017 r. przedstawiają poniższe tabele.

| WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2018 | w tys. zł | | | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
| | wzajemne rozrachunki | | wzajemne przychody i koszty | |
| | należności | zobowiązania | przychody | koszty |
| Stalprodukt-MB sp. z o.o. | 31 | 1 433 | 100 | 1 017 |
| Stalprodukt-Wamech sp. z o.o. | 141 | 2 556 | 342 | 2 629 |
| Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o. | 54 | 1 378 | 121 | 1 219 |
| Stalprodukt-Serwis sp. z o.o. | 77 | 1 246 | 177 | 1 470 |
| Stalprodukt-Zamość sp. z o.o. | 1 529 | 85 | 2 374 | 91 |
| Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o. | 23 | 740 | 55 | 705 |
| STP Elbud sp. z o.o. | 291 | 4 055 | 864 | 7 036 |
| Anew Institute sp. z o.o. | | 384 | | 111 |
| ZGH „Bolesław” S.A. | | 20 | | 33 |
| Cynk-Mal S.A. | 5 390 | | 8 806 | 866 |
| GO STEEL Frydek Mistek a.s. | 45 193 | 7 162 | 77 557 | 10 971 |

Ponadto w IV kwartale 2018 roku zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o. - przychody 11 tys. zł, koszty 81 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 3 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 0 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. wynosi 12 804 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

| WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2017 | w tys. zł | | | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|--------|
| | wzajemne rozrachunki | | wzajemne przychody i koszty | |
| | należności | zobowiązania | przychody | koszty |
| Stalprodukt-MB sp. z o.o. | 27 | 1 789 | 123 | 1 147 |
| Stalprodukt-Wamech sp. z o.o. | 133 | 2 118 | 333 | 3 371 |
| Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o. | 64 631 | 178 | 83 414 | 234 |
| Stalprodukt-Serwis sp. z o.o. | 74 | 1 249 | 176 | 1 578 |
| Stalprodukt-Zamość sp. z o.o. | 80 | 103 | 191 | 132 |
| Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o. | 22 | 762 | 55 | 958 |
| STP Elbud sp. z o.o. | 383 | 4 331 | 715 | 7 075 |
| Anew Institute sp. z o.o. | | 68 | | 331 |
| ZGH „Bolesław” S.A. | | 10 | | 30 |
| Cynk-Mal S.A. | 7 196 | | 6 909 | 2 797 |

9. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 64 770 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
10. Na podstawie umowy z dnia 06.12.2018 r. Stalprodukt S.A. udzielił pożyczki pieniężnej w wysokości 0,5 mln zł spółce Anew Institute Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana, dodatkowo ustalono prowizję dla Pożyczkodawcy z tytułu jej uruchomienia. Zgodnie z umową, została ona udzielona na okres do dnia 31.12.2019 r.
11. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
12. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
13. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:
 - kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
 - kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM,
 - kształtowanie się kursów walutowych.
14. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 31.12.2018 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2018 roku 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.
15. 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 „Kwartalnej informacji finansowej za IV kwartał 2018 roku”.
16. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za IV kwartał 2018 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku.
Informacja dodatkowa

17. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28.02.2019 r.

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny