



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, kwiecień 2019

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 – 31.12.2018.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018 – 31.12.2018.....	7
Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne	9
2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości	14
4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	24
5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	27
6. Segmenty działalności	61
7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	65
8. Zarządzanie kapitałem.....	77
9. Dane dotyczące spółek powiązanych	78
10. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.....	80
11. Pozostałe informacje	81

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 956 688	3 501 090	927 278	824 814
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	299 847	359 614	70 273	84 721
III. Zysk (strata) brutto	349 004	347 474	81 793	81 861
IV. Zysk (strata) netto w tym :	284 652	275 428	66 712	64 888
- Zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	270 288	254 452	63 345	59 946
- Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	14 364	20 976	3 367	4 942
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	349 888	431 518	82 001	101 660
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-336 582	-156 645	-78 882	-36 904
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 755	-63 015	-9 083	-14 845
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-25 449	211 858	-5 964	49 911
IX. Aktywa razem	4 357 371	3 937 757	1 013 342	944 102
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 659 531	1 702 089	385 937	408 087
XI. Zobowiązania długoterminowe	497 848	485 665	115 779	116 441
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	747 289	884 641	173 788	212 098
XIII. Kapitał własny w tym :	2 699 840	2 235 668	627 870	536 016
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 593 547	2 145 299	603 151	514 349
- kapitały mniejszości	106 293	90 369	24 719	21 667
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 596	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)	51,01	49,36	11,95	11,63
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	483,82	400,72	112,52	96,08
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	3,00	0,70	0,71

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

- Średnie kursy NBP wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR i CZK wynosiły
 - kurs na koniec roku 2018 i 2017 dla EUR odpowiednio 4,3000 i 4,1709, dla CZK na koniec 2018: 0,1673
 - średni kurs, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2018 i 2017 odpowiednio dla EUR 4,2669 i 4,2447, dla CZK w 2018: 0,1663
 - najniższy kurs w roku 2018 i 2017 odpowiednio dla EUR 4,1423 i 4,1709, dla CZK w 2018: 0,1628
 - najwyższy kurs w roku 2018 i 2017 odpowiednio dla EUR 4,3978 i 4,4157, dla CZK w 2018: 0,1690
- Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR i przedstawiono w Wybranych danych finansowych.
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 31.12.2018 r. i wynoszącego 4,3000 oraz 4,1709 na dzień 31.12.2017 r. (pkt. 1a)
 - 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 4,2669 dla roku 2018 oraz 4,2447 dla 2017. (pkt. 1b)
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.
- W pozycji XVIII zaprezentowano wysokość dywidendy na 1 akcję wypłaconej przez Emitenta w roku 2018 za rok 2017

Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018

SKONSOLIDOWANY BILAN/Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018	Noty	w tys. zł		
		2018	2017	2017 retrospektywnie
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		2 313 530	2 035 926	2 047 560
1. Wartości niematerialne , w tym:	1	171 373	141 505	139 818
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		80 344	82 000	80 312
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 968 406	1 768 000	1 776 530
3. Należności długoterminowe		630	536	536
4. Inwestycje długoterminowe	3	98 867	48 278	53 069
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		7 675	3 296	8 087
4.2. Wartości niematerialne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		75 141	44 982	44 982
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		16 051		
4.5. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		74 254	77 607	77 607
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	31 697	61 380	61 380
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		42 557	16 227	16 227
II. Aktywa obrotowe		2 043 841	1 901 831	1 890 374
1. Zapasy	5	799 798	643 461	643 638
2. Należności krótkoterminowe	6	629 786	564 888	564 888
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	596 005	666 844	666 844
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		532 511	618 875	618 875
a) pożyczki		20 000	50 000	50 000
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		39 925	70 838	70 838
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty		472 586	498 037	498 037
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		63 494	47 969	47 969
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	18 252	26 638	15 004
A k t y w a r a z e m		4 357 371	3 937 757	3 937 934
PASYWA				
I. Kapitał własny		2 699 840	2 235 668	2 225 413
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		2 593 547	2 145 299	2 135 044
1.1 Kapitał akcyjny	9	11 161	11 161	11 161
1.2 Różnice kursowe		2 493		
1.3 Kapitał zapasowy	11	561 927	490 963	490 963
1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny	12	65 288	-126 978	-126 978

1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	13	1 574 552	1 477 155	1 477 155
1.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych		107 838	38 546	28 114
1.7 Zysk (strata) netto		270 288	254 452	254 629
2. Kapitały mniejszości	14	106 293	90 369	90 369
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 657 531	1 702 089	1 712 521
1. Rezerwy na zobowiązania	15	381 328	313 769	324 201
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114 099	90 029	100 461
1.2. Pozostałe rezerwy		267 229	223 740	223 740
a) długoterminowa		191 867	158 569	158 569
b) krótkoterminowa		75 362	65 171	65 171
2. Zobowiązania długoterminowe	16	497 848	485 665	485 665
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki		150 839	101 738	101 738
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		50 894	87 812	87 812
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt zakupu ZGH		296 115	296 115	296 115
4. Zobowiązania krótkoterminowe	17	745 289	884 641	884 641
4.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		160 869	235 294	235 294
4.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		20 000		
4.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		385 637	311 884	311 884
4.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		24 036	20 809	20 809
4.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe		154 747	316 654	316 654
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	33 066	18 014	18 014
P a s y w a r a z e m		4 357 371	3 937 757	3 937 934

Wartość księgowa		2 699 840	2 236 127	2 225 413
Liczba akcji	19	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		483,82	400,72	398,80
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2018 – 31.12.2018

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018	Noty	w tys. zł		
		2018	2017	2017 retrospektywnie
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 956 688	3 501 090	3 501 090
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	3 825 184	3 383 975	3 383 975
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	131 504	117 115	117 115
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 407 588	2 943 596	2 943 419
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	3 294 137	2 841 517	2 841 340
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		113 451	102 079	102 079
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		549 100	557 494	557 671
IV. Koszty sprzedaży		80 276	70 774	70 774
V. Koszty ogólnego zarządu		156 999	140 216	140 216
VI. Zysk (strata) na sprzedaży		311 825	346 504	346 681
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	28 164	34 859	34 859
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	40 142	21 749	21 749
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		299 847	359 614	359 791
X. Przychody finansowe	25	69 136	28 784	28 784
XI. Koszty finansowe	26	20 007	40 924	40 924
XII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		28		
XIII. Zysk (strata) brutto		349 004	347 474	347 651
XIV. Podatek dochodowy	27	64 352	72 046	72 046
XVI. Zysk (strata) netto	28	284 652	275 428	275 605
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		270 288	254 452	254 629
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym		14 364	20 976	20 976
Zysk netto		284 652	275 428	275 605
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 580 267	5 580 267	5 580 267
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skoryg.o akcje własne		5 580 267	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	51,01	49,36	49,39

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018 – 31.12.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018	Noty	w tys. zł		
		2018	2017	2017 retrospektywnie
Wynik netto		284 652	275 428	275 605
Różnice z wyceny				
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9		192 266		
Całkowite dochody razem		476 918	275 428	275 605
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		452 834	254 452	254 629
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym		24 084	20 976	20 976

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2018 – 31.12.2018

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i 2017 r.	w tys. zł								
	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane roku bieżącego	Kapitał mniejszości	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			74 707		81 522	-156 229			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne		2 493	-3 743		15 875	-4 486		1 560	11 699
Dywidenda i tantiema						-24 445			-24 445
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2018 w tym:				192 266			270 288	14 364	476 918
Wycena transakcji zabezpieczających				192 266					192 266
Stan na 31.12.2018 (BZ)	11 161	2 493	561 927	65 288	1 574 552	107 838	270 288	106 293	2 699 840
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
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			10 997		4 034	-1 074		-11 179	2 778
Dywidenda i tantiema						-22 174			-22 174
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2017							254 452	20 976	275 428
Wycena transakcji zabezpieczających				42 882					42 882
Stan na 31.12.2017 (BZ)	11 161		490 963	-126 978	1 477 155	38 546	254 452	90 369	2 235 668
Stan na 01.01.2017 (BO) retrospektywnie	11 161		383 479	-169 860	1 376 022	255 380		80 572	1 936 754
Korekta wyniku z lat ubiegłych						-10 432			-10 432
Stan na BO po korektach	11 161		383 479	-169 860	1 376 022	244 948		80 572	1 926 322
Podział zysku			96 487		97 099	-193 586			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			10 997		4 034	-1 074		-11 179	2 778
Dywidenda						-22 174			-22 174
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2017							254 629	20 976	275 605
Wycena transakcji zabezpieczających				42 882					42 882
Stan na 31.12.2017 (BZ) retrospektywnie	11 161		490 963	-126 978	1 477 155	28 114	254 629	90 369	2 225 413

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2018 – 31.12.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH od 1 stycznia do 31 grudnia za okres	w tys. zł		
	2018	2017	2017 retrospektywnie
zysk brutto	349 004		347 651
podatek zapłacony	-55 378		-58 499
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto		275 428	
- zapłacony podatek dochodowy			
II. Korekty razem	56 262	156 090	142 366
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
2. Amortyzacja	149 025	137 488	137 488
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-391	498	498
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 560	7 463	7 463
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	8 419	-5 555	-5 555
6. Zmiana stanu rezerw	67 013	-12 041	-16 454
7. Zmiana stanu zapasów	-156 336	-38 879	-39 056
8. Zmiana stanu należności	-64 898	22 663	22 663
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 853	-55 190	-55 190
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 791	17 624	17 624
11. Inne korekty	4 653	82 019	82 019
12. Korekta z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-8 427		-9 134
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	349 888	431 518	431 518
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-336 582	-156 645	-156 645
I. Wpływy	147 044	57 646	57 646
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	956	737	737
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	146 108	56 909	56 909
- zbycie aktywów finansowych	114 837	44 845	44 845
- dywidendy i udziały w zyskach		2	2
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20 000		
- odsetki	1 771	2 062	2 062
- inne wpływy z aktywów finansowych	9 500	10 000	10 000
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki	-483 626	-214 291	-214 291
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-243 261	-136 025	-136 025
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			

3. Na aktywa finansowe, w tym:	-239 946	-78 266	-78 266
- nabycie aktywów finansowych	-239 946	-78 266	-78 266
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne	-419		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-336 582	-156 645	-156 645
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-38 755	-63 015	-63 015
I. Wpływy	97 318	41 029	41 029
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	97 318	41 023	41 023
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe	0	6	6
II. Wydatki	-136 073	-104 044	-104 044
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-24 460	-24 382	-24 382
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-95 910	-58 999	-58 999
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-6 734	-6 734
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 671	-2 749	-2 749
8. Odsetki	-13 032	-10 158	-10 158
9. Inne wydatki finansowe	0	-1 022	-1 022
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-38 755	-63 015	-63 015
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-25 449	211 858	211 858
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-25 449	211 858	211 858
- 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 (F+/- D), w tym:	472 586	498 037	498 037
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 622		

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego stanowią kwotę 498 037 tys. zł, w tym w kasie 295 tys. zł, a na rachunkach bankowych 497 742 tys. zł, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego 472 586 tys. zł, w tym w kasie 227 tys. zł, na rachunkach bankowych 472 359 tys. zł. Działalność operacyjna obejmuje podstawową (główną) działalność Grupy, tj. produkcyjną, handlową i usługową oraz inne nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej stanowią skorygowany wynik finansowy Grupy. Działalność inwestycyjna związana jest z nabywaniem i sprzedażą składników aktywów trwałych o charakterze rzeczowym i finansowym (środki trwałe, wartości niematerialne, udziały i akcje). Działalność finansowa Grupy polega na pozyskiwaniu i obsłudze kapitałów własnych oraz obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych. Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy zobowiązań i wynika z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dot. zakupu środków trwałych i ujęcia w przepływie z działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia zmiany stanu kredytów i leasingu i ujęcia w przepływie z działalności finansowej. Różnica w zmianach stanu rozliczeń m/o wynika z przeniesienia remontów kapitałowych do środków trwałych. Różnica w zmianie stanu rezerw obejmuje rezerwę z tytułu zakupu GO Steel Frydek Mistek a.s.

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Dane jednostki

Nazwa:	Stalprodukt S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Bochnia, Wygoda 69
Kraj rejestracji:	Polska
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia KRS 0000055209
Podstawowy przedmiot działalności:	Produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno PKD 2432Z

Stalprodukt S.A. powstał w dniu 01.07.1991 r. w procesie restrukturyzacji Huty im. Tadeusza Sendzimira (obecnie oddział ArcelorMittal Poland S.A.), wykorzystując nowatorską ścieżkę prywatyzacji. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 01.07.1992 r. z 60-proc. udziałem pracowników oraz 40-proc. udziałem Huty im. Tadeusza Sendzimira w Krakowie. Z chwilą rozpoczęcia działalności Spółka przejęła odpłatnie od HTS zapasy materiałów, produkcji w toku i wyrobów gotowych oraz wyposażenie i przedmioty nietrwałe byłego Zakładu Przetwórstwa Hutniczego HTS. W latach 1995-1996 Spółka wykupiła całość dzierżawionego majątku od Huty T. Sendzimira, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle, maszyny i urządzenia.

Akcje Spółki wprowadzone zostały do obrotu publicznego, a następnie giełdowego. Są one notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 06.08.1997 r.

Spółka jest producentem wysoko przetworzonych wyrobów ze stali, tj. blach i taśm elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników giętych na zimno, blach arkusowych oraz taśm gorąco- i zimnowalcowanych, ochronnych barier drogowych i rdzeni toroidalnych. Wydziały produkcyjne zlokalizowane są w Bochni, Krakowie i Tarnowie. Znaczna część produkcji trafia na rynki eksportowe, w tym głównie do krajów Unii Europejskiej. Sprzedaż produktów prowadzona jest bezpośrednio przez Spółkę oraz poprzez ogólnopolską sieć dystrybucji, z oddziałami zlokalizowanymi w całym kraju.

W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi wewnętrznymi jednostkami organizacyjnymi sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. Stalprodukt S.A. stanowi jednostkę dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Czas trwania jednostki

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek z grupy kapitałowej nie jest oznaczony.

Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2018, a porównywalne dane finansowe za rok 2017.

Skład organów jednostki dominującej

W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 r. Zarząd stanowili:

Piotr Janeczek Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny,
Józef Ryszka Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu,
Łukasz Mentel Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy.

W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Janusz Bodek - Przewodniczący
Sanjay Samaddar - Wiceprzewodniczący
Magdalena Janeczek - Sekretarz
Agata Sierpińska-Sawicz - Członek
Romuald Talarek - Członek

Biegły rewident badający sprawozdanie jednostki dominującej

Polscy Biegli Sp. z o.o.

Ul. Bema 87 lok U3

01-233 Warszawa

Banki

Bank Pekao S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

PKO Bank Polski S.A.

BNP Paribas Bank Polska S.A.

Societe Generale S.A. Oddział w Polsce

Notowania na rynku regulowanym

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 06.08.1997 r.

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2018 r. 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.

Spółki zależne i pozostałe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w roku 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.

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 zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100,00	100,00	100,00
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	Bochnia	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 Mistek a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
12.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, produkcja wózków omywaczy, usł. transport. sprzęt.	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.	Plevlja	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	distribucja 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	18,68
19.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A./osobowe	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./osobowe	metodą praw własności	31.01.2018	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

2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Od 1 stycznia 2005 roku Stalprodukt S.A., jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami) i na podstawie uchwały WZA z dnia 30 czerwca 2005 roku, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka zastosowała MSSF1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy” w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami MSSF, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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). Przedstawione sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe uwzględniają zalecenia podmiotu uprawnionego do badania.

Założenia kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a żadne okoliczności nie wskazują na zagrożenie kontynuowania tej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną, jako podstawową walutą środowiska ekonomicznego, w którym działają podmioty Grupy Kapitałowej, jest złoty polski. Wyjątek stanowi czeska spółka dla której walutą funkcjonalną jest korona czeska. Złoty polski jest walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Metoda konsolidacji

Na poziomie jednostki dominującej wszystkie jednostki z grupy kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną, z wyjątkiem spółki StalNet sp. z o.o., które jest konsolidowana metodą praw własności.

Rachunkowości zabezpieczeń

Analiza ryzyk i korzyści związanych z przyjęciem rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wprowadzonych przez MSSF 9 instrumenty finansowe w kontekście

charakterystyki portfela instrumentów finansowych w Grupie kapitałowej pozwoliła podjąć decyzję aby w zakresie rachunkowości zabezpieczeń pozostać przy zasadach zgodnych z MSR 39 "Instrumenty finansowe". Nie oczekuje się aby zastosowanie MSSF 9 w części dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe Grupy w odniesieniu do zawartych transakcji. Jednocześnie Grupa kapitałowa monitoruje prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w tym w odniesieniu do daty obligatoryjnego zastosowania jego zapisów odnoszących się do obszaru rachunkowości zabezpieczeń.

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- przed rozpoczęciem zabezpieczenia sporządzona została formalna dokumentacja,
- planowana transakcja poddawana zabezpieczeniu jest wysoce prawdopodobna, a z jej charakterystyki wynika, że jest zagrożona zmianami w przepływach pieniężnych, które mogą wpłynąć na wynik finansowy Grupy,
- efektywność zabezpieczenia może być wiarygodnie zmierzona, na podstawie wiarygodnie ustalonej wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych z nią związanych oraz wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego,
- w okresie sprawozdawczym efektywność zabezpieczenia jest mierzona bieżąco i utrzymuje się na wysokim poziomie, a także nie różni się istotnie od założeń przyjętych w udokumentowanej strategii zarządzania ryzykiem.

Pomiar efektywności polega na porównaniu zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ze zmianami wartości pozycji zabezpieczanej. Powiązanie jest uznawane za efektywne, jeśli stosunek tych dwóch wielkości (E) mieści się w przedziale 80-125%. Na kapitał z aktualizacji wyceny i korektę przychodów ze sprzedaży odnoszona jest kwota nie większa niż 100% zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej. Pozostała część (jeśli efektywność mieści się w przedziale 100-125%) odnoszona jest na przychody lub koszty finansowe. W przypadku braku efektywności powiązania ($E < 80\%$ lub $E > 125\%$) transakcja jest przekwalifikowana do kategorii przeznaczone do obrotu. W przypadku azjatyckich transakcji opcyjnych (rozliczających się do średniej miesięcznej ceny/kursu) efektywność jest mierzona w stosunku do wartości wewnętrznej. Wartość czasowa opcji zabezpieczających jest traktowana jako instrument przeznaczony do obrotu i ujmowana na bieżąco w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne nie spełniające powyższych wymagań klasyfikowane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości

Od 1 stycznia 2005 r. Spółka stosuje zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, a także przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską, a w przypadkach nieuregulowanych w MSSF w oparciu o ustawę o rachunkowości.

W dniu 27 grudnia 2018 roku zaktualizowano zasady (politykę) rachunkowości jednostki dominującej uwzględniającą zmianę wyceny zapasów oraz w zakresie związanym z dostosowaniem do nowej wersji 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 Spółki poza zmianą dotyczącą wyceny zapasów pozostałe elementy nie będą miały istotnego wpływu na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej.

Dla jasnego i pełnego zrozumienia niniejszego sprawozdania finansowego prezentujemy poniżej podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz inne zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę dominującą.

Aktywa trwałe

a) Na dzień przejścia na MSR, zgodnie z MSSF1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka przyjęła wycenę użytkowanych dotychczas rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i zdecydowała stosować tę wartość jako oczekiwany (domniemany) koszt na ten dzień. Przeszacowania dokonano we własnym zakresie z udziałem służb technicznych, w oparciu o własną wiedzę techniczną i rynkową, z uwzględnieniem dotychczasowego okresu użytkowania środków, stopnia ich zużycia, dokonanych ulepszeń, modernizacji i remontów. Dla użytkowanych w Spółce przed dniem przejścia na MSR rzeczowych aktywów trwałych przyjęto następujące okresy użytkowania i stawki amortyzacyjne: budynki 20 lat (5%), budowle 10 lat (10%), kotły 5 lat (20%), maszyny i urządzenia ogólnego stosowania 5 lat (20%), maszyny i urządzenia hutnicze 10 lat (10%) oraz pozostałe urządzenia techniczne 5 lat (20%).

Różnicę (nadwyżkę) z tytułu początkowej aktualizacji wyceny (przeszacowania) odniesiono na kapitał własny, jako zysk zatrzymany,

b) pozycje rzeczowych aktywów trwałych, kwalifikujących się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo (w momencie przyjęcia do użytkowania) wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowa, rozbudowa, rekonstrukcja, modernizacja),

c) po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, w bilansie wykazuje się je według modelu kosztu tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwotę zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Pomniejszenie w zakresie umorzenia nie dotyczy gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych,

d) każda z części składowych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, a okres ekonomicznego użytkowania tej części składowej różni się znacząco od przewidywanego okresu użytkowania całej pozycji, jest amortyzowana osobno,

e) środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 10.000 zł odpisuje się w koszty w momencie przekazania ich do użytkowania,

f) pozostałe środki trwałe względnie ich odrębne i istotne części składowe, amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki szacowane na podstawie przewidywanego okresu ich użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej, o ile jest to kwota istotna. Wartość rezydualna to szacowana kwota jaką jednostka uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas użytkowanych środków trwałych nie rozpoznano istotnych wartości rezydualnych. W zakresie nowych inwestycji dotyczących maszyn i urządzeń Spółka przyjmuje okres ich ekonomicznej użyteczności 10 – 20 lat.

Stawki amortyzacyjne podlegają corocznej weryfikacji pod względem ich zgodności z ekonomicznym okresem użytkowania środków trwałych.

Weryfikacji podlegają również ewentualne ich wartości rezydualne,

g) środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów powstających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania,

h) koszty remontów kapitalnych środków trwałych są aktywowane i amortyzowane w okresach równym cykлом remontowym. Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione,

i) wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli są możliwe do zidentyfikowania, kontrolowane oraz istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami, Składnik aktywów niematerialnych wycenia się początkowo według kosztu (nabycia lub wytworzenia). Koszt jest to kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów bądź wartość godziwa innych dóbr przekazanych w związku z pozyskaniem składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia. Ogólne zasady ustalania kosztu początkowego są analogiczne jak w przypadku innych składników majątkowych (rzeczowych aktywów trwałych, zapasów). Wartości niematerialne wykazuje się w bilansie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę ewentualnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (model kosztu historycznego). Amortyzuje się je metodą liniową przez okres ich użytkowania, który powinien być ustalony w sposób wiarygodny. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają

amortyzacji, ale testom na utratę wartości. Na dzień bilansowy okres użytkowania wartości niematerialnych podlega weryfikacji,

j) w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany będzie test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżą wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odniesione zostaną w rachunek zysków i strat. Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następującej wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej mierzonej generowanymi przepływami pieniężnymi danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, dyskontowanymi do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn ich utworzenia. Skutki odwrócenia odpisów odnoszone są w rachunek zysków i strat na pozostałe przychody operacyjne,

k) pożyczki i należności długoterminowe wycenia się wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady istotności.

Zrealizowane zyski i straty z tytułu zmian ich wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie w którym powstały,

l) nieruchomości inwestycyjne wyceniane są tak jak środki trwałe wg modelu kosztu tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwoty zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i zakumulowanych odpisów z tytułu utraty wartości,

ł) długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych (udziały, akcje) wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o utratę ich wartości,

m) środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na korzystającego zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie wg modelu kosztu, tak jak wszystkie składniki rzeczowego majątku trwałego. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe księgowane są bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Środki trwałe używane na podstawie leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich użytkowania. Umowy leasingu, przy których całe ryzyko i pożytki ponosi leasingodawca, są klasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Koszty opłat leasingowych są odnoszone liniowo w ciężar rachunku zysków i strat w okresie obowiązywania umowy,

n) zgodnie z MSSF Nr 3, ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy, która powstała przed dniem

przejścia na MSR, została usunięta z bilansu i odpisana w całości w niepodzielony wynik z lat poprzednich, zwiększając tym samym kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 1.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

Aktywa obrotowe

Zapasy- wycenia się wg rzeczywistych cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od ich wartości realizacji netto (cen sprzedaży netto). Wartość realizacji netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty ukończenia składnika zapasów oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, dotyczy materiałów, produkcji w toku, półwyrobów, wyrobów gotowych i towarów.

Wartość rozchodu zapasów wycenia się wg średnio ważonego kosztu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku zawiera koszt bezpośrednich materiałów, robocizny i innych kosztów, a także odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny.

Wszelkie odpisy wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt operacyjny okresu, którym odpis lub strata miały miejsce. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów lub w przypadku istnienia wyraźnych dowodów zwiększenia wartości realizacji netto, następuje przywrócenie kwoty dokonanego uprzednio odpisu (odwrócenie odpisu). Kwota odpowiadająca przywróceniu wartości zapasów ze względu na wzrost wartości realizacji netto, ujmowana jest jako zmniejszenie kosztów zapasów uznanych w rachunku zysków i strat w okresie, w którym nastąpiło przywrócenie wartości.

Spółka prowadzi ewidencję ilościowo- wartościową materiałów. Dopuszcza się odpisywanie w koszty zakupów materiałów z pominięciem ewidencji ilościowo- wartościowej, pod warunkiem że materiały te zostaną przekazane do zużycia natychmiast po ich zakupie.

Części zamienne do maszyn i urządzeń o przewidywanym okresie użytkowania długotrwałym (ponad rok) – prezentuje się w bilansie w poz. rzeczowych aktywów trwałych,

a) należności i roszczenia krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – ujmuje się wg kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na należności nieściągalne, obciążających pozostałe koszty operacyjne.

Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy wg kursu zamknięcia na ten dzień, natomiast transakcje w walutach obcych wyceniane są po kursie

natychmiastowego wykonania na dzień zawarcia transakcji. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstają (przychody/ koszty finansowe).

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości tworzone są odpisy aktualizujące na:

- należności krajowe nie zapłacone w ciągu 6 miesięcy oraz na należności eksportowe powyżej 9 miesięcy,
- należności sporne oraz dotyczące postępowań likwidacyjnych i upadłościowych, a także układowych i ugodowych,
- odsetki od należności, naliczone a nie zapłacone.

b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Wycenia się je według wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie zamknięcia, stanowiącym natychmiastowy kurs wymiany. Powstałe w związku z tym różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Pasywa

1.1. Kapitał własny obejmuje: kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny, niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego. Wszystkie kapitały wyceniane są w wartości nominalnej. Wartość akcji własnych pomniejsza kapitał własny.

Kapitał podstawowy (akcyjny) wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Kapitał podstawowy reprezentują akcje zwykłe na okaziciela oraz akcje imienne uprzywilejowane.

Kapitał zapasowy tworzony jest w spółce obowiązkowo (ustawowo) i ma służyć na pokrycie ewentualnego braku w kapitale akcyjnym. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych spółka musi przeznaczać na kapitał zapasowy co najmniej 8% rocznego zysku netto do momentu gdy kapitał ten nie osiągnie 1/3 kapitału akcyjnego.

Kapitał zapasowy zwiększa się o nadwyżki przy wydaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz różnicę z aktualizacji wyceny środków trwałych, które zostały zlikwidowane lub sprzedane. Dodatkowo, kapitał zapasowy został zwiększony w 2005 roku z tytułu aktualizacji środków trwałych do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF, jako zysk zatrzymany.

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z zysku, o podziale którego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitały te służą finansowaniu inwestycji i środków obrotowych oraz pokryciu ewentualnych strat. O wykorzystaniu tych kapitałów decyduje WZA. W odrębnej pozycji pasywów w sprawozdaniu skonsolidowanym wykazuje się kapitał mniejszości, stanowiący udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do jednostek innych niż objęte konsolidacją.

1.2. Kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe (leasing) –wykazuje się według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) metodą efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady istotności. Koszty odsetkowe przypisywane są do odpowiednich okresów i ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.3. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu natychmiastowego wykonania (wymiany), będącego kursem zamknięcia na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych w rachunku zysków i strat.

1.4. Rezerwy tworzy się wówczas gdy istnieje:

- obowiązek (prawny lub zwyczajowy) w dniu bilansowym będący wynikiem przeszłych zdarzeń,
- prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków finansowych,
- możliwość dokonania wiarygodnego wyliczenia szacunkowego.

Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na:

- przejściową różnicę z tytułu podatku dochodowego, spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony, w myśl prawa bilansowego i przepisów podatkowych,
- świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne),
- inne rezerwy na przewidywane lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych, mające znaczny wpływ na kształtowanie się wyniku finansowego, z zachowaniem zasady istotności.

Rezerwa na podatek dochodowy tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę na podatek odroczony tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, a aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Różnica między stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy lub kapitał własny, jeżeli rezerwy i aktywa dotyczą operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym.

Rezerwa na odprawy emerytalne ustalana jest metodą aktuarialną, a jej wysokość uzależniona jest od dotychczasowego okresu zatrudnienia określającego stopień wypracowania świadczenia, a także od wskaźnika rotacji zatrudnienia, prawdopodobieństwa wypłaty i stopy dyskonta. Rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczane są na dzień bilansowy, kończący rok obrotowy.

1.5. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rachunek zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług pomniejszoną o podatek od towarów i usług VAT.

Przychody ujmowane są w dwóch istotnych kategoriach:

- sprzedaż produktów (w tym usług),
- sprzedaż towarów i materiałów.

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

2. 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.

3. 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.

4. Koszty sprzedanych produktów i usług, towarów i materiałów obejmują koszty bezpośrednio związane z ich wytworzeniem lub nabyciem.

Koszt własny prezentowany jest w podziale na dwie podstawowe kategorie:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w tym usług),
- koszt sprzedanych towarów i materiałów.

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem jednostką oraz koszty administracji i reprezentacji.

5. Na wynik finansowy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych na dodatnimi,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

6. Na przychody z tytułu odsetek, naliczanych wg zasady memoriałowej tworzy się odpis (rezerwę) w pełnej wysokości, stosując zasadę ostrożności. W rachunku zysków i strat ujmuje się odsetki otrzymane według zasady kasowej.

7. Koszty operacyjne rozpoznawane są w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia tak ich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione (MSR 23).

8. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok obrotowy, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

9. Przyjęto zasadę grupowania kosztów w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 oraz rozliczania ich wg typów działalności na kontach zespołu 5. Spółka stosuje i przedstawia w sprawozdaniu wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Profesjonalny osąd, szacunki i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana.

Główne założenia i szacunki w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości dotyczące wielkości bilansowych to:

- a) odpisy aktualizujące wartość należności,
- b) odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- c) rezerwy na odprawy emerytalne,
- d) aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- e) okresy amortyzacji środków trwałych.

Jednostki dokonały analizy szacunków i ich zmian na dzień bilansowy.

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a/ skonsolidowane sprawozdanie finansowe i skonsolidowane dane porównywalne sporządzono metoda pełną w następujący sposób:

- skonsolidowany bilans sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji aktywów i pasywów jednostek objętych konsolidacją oraz dokonanie eliminacji związanych ze wzajemnymi rozrachunkami, zyskami zatrzymanymi w zapasach oraz wartością udziałów w spółkach zależnych w powiązaniu z ich kapitałami zakładowymi,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji przychodów i kosztów za okres sprawozdawczy jednostek konsolidowanych oraz dokonanie wyłączenia obrotów ze wzajemnych transakcji oraz zysków zatrzymanych w zapasach,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji zmian w kapitałach spółek konsolidowanych dotyczących transakcji z właścicielami oraz wyłączenie transakcji wzajemnych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono poprzez zsumowanie wszystkich pozycji rachunków za okres sprawozdawczy oraz dokonanie wyłączenia dotyczących procedur konsolidacyjnych bilansu i rachunku zysków i strat.

b/ na skonsolidowany wynik netto składa się wynik netto jednostki dominującej, wynik netto jednostek zależnych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem tych jednostek oraz udział w zyskach w jednostkach stowarzyszonych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki stowarzyszonej.

Skonsolidowany wynik netto obejmuje:

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- odpis wartości firmy jednostek zależnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zyski (straty) mniejszości,

4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzonych przez UE i obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie

W ocenie Spółki wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Należności handlowe są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych. Spółka i podmioty z grupy kapitałowej nie dokonuje sprzedaży należności, jednocześnie nie korzysta z usług faktoringowych. Test kwalifikacyjny został zaprezentowany w pkt 7 *Informacji Dodatkowej*, a odpis z tytułu należności na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósłby 96 tys. zł, w związku z tym wpływ MSSF 9 na poziom odpisów uznano za nieistotny.

Spółki nie udzielały pożyczek podmiotom innym niż spółki powiązane z Grupy Kapitałowej. Na dzień bilansowy łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom wynosiła 20 000 tys. zł. Zobowiązania nałożone umowami na pożyczkobiorców są przez nich wypełniane i obsługiwane na bieżąco w zakresie spłaty rat kapitałowych i odsetek. Mając na względzie profil pożyczkobiorcy oraz dotychczasowe i bieżące doświadczenia w przedmiocie obsługi pożyczek, ryzyko w zakresie strat kredytowych jest w ocenie Spółki minimalne, a test SPII wykazał odpis w wysokości 93 tys. zł.

1 stycznia 2018r.	Kategoria wg MSR 39	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39 w tys. zł	Wartość bilansowa wg MSSF 9 w tys. zł
Długoterminowe aktywa finansowe	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy	44 982	44 982
- Udziały	wartość godziwa przez wynik finansowy	wartość godziwa przez wynik finansowy	7 296	7 296
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	465 773	465 773
Pożyczki	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	50 000	50 000
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	pożyczki i należności	zamortyzowany koszt	28 389	28 389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	pożyczki i należności	wartość godziwa przez wynik finansowy	498 037	498 037
Razem aktywa finansowe			1 057 181	1 057 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	311 884	311 884
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	337 032	337 032
Razem zobowiązania finansowe			648 916	648 916

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Biorąc pod uwagę rodzaje transakcji handlowych oraz politykę handlową prowadzoną przez Spółkę i jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej, zastosowanie powyższego standardu nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej. Spółka realizuje głównie przychody ze sprzedaży blach elektrotechnicznych, profili zimnowalcowanych oraz cynku ołowiu i srebra na podstawie kontraktów i zamówień opartych a międzynarodowych regułach handlu INCOTERMS. Moment przeniesienia kontroli

na klienta następuje po dostarczeniu dóbr i zakończenia usługi. Moment ten jest ściśle określony w warunkach handlowych kontraktów i zamówień.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, jednostka zastosowała się do powyższych standardów, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, jednakże ze względu na dotychczasową politykę handlową oraz politykę w zakresie zarządzania ryzykiem, obydwa standardy nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Powyższe standardy i zmiany do standardów zostały uwzględnione w stosowanej polityce rachunkowości jednostki.

- Dodatkowo dokonano zmiany w zakresie polityki rachunkowości związanej z 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 Spółki niniejsza 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 sprawozdaniu finansowym dokonano retrospektywnego zaprezentowania wyników za 2017 roku z ujęciem nowego sposobu rozliczania kosztu zapasów. Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany polityki rachunkowości w niniejszym zakresie na dane porównawcze (w tys. zł):

Na dzień	koszty wytworzenia	zysk netto	wartość bilansowa zapasów	Kapitał własny
31.12.2017	-177	177	177	177

W przypadku spółek z grupy kapitałowej przeliczenie zmiany sposobu wyceny zapasów wykazała wartość nieistotne.

- W jednostce dominującej ramach prac bilansowych dokonano korekty podatku odroczonego. Skorygowano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, błędnie rozwiązana w latach 2005-2009. Różnicę odniesiono na wynik z lat ubiegłych. Wartość korekty wynosi 10 432 tys. zł
- W jednostce dominującej dokonano zmiany ujęcia remontów kapitałowych. Remonty kapitałowe w wysokości 14 966 tys. zł zostały zaprezentowane w aktywach trwałych.
- W spółce Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. dokonano zmiany prezentacji środków trwałych w wysokości 4 792 tys. zł, które przeniesiono do nieruchomości inwestycyjnych.
- W spółce ANEW Institute Sp. z o.o. dokonano zmiany prezentacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Zmniejszenie wydatków inwestycyjnych i rozliczeń międzyokresowych, jako niepieniężne o kwotę 910 tys. zł.

Poza wskazanymi powyżej nowymi standardami, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach - obowiązujący - w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie
- MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2019 roku:

- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - dotyczące wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” dotyczące wyceny inwestycji długoterminowych w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 40” Nieruchomości Inwestycyjne” - dotyczące zasad reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe” - dotycząca transakcji w walucie obcej i płatności zaliczkowych,
- Roczny program poprawek 2014-2016 dotyczące MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”; MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

- MSSF 16 „Leasing” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

Spółka nie korzysta z umów leasingu finansowego, czy operacyjnego. Spółka nie dzierżawi od osób trzecich majątku, a umowy gdzie spółka jest wynajmującym w ocenie spółki nie mają charakteru umów leasingowych. Natomiast podmioty z Grupy Kapitałowej korzystają z leasingu finansowego, a jeden podmiot z leasingu operacyjnego. Wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego z którego korzystają spółki grupy kapitałowej wyniesie 9 741 tys. zł. W zakresie użytkowania wieczystego, w ocenie spółki konieczne są dalsze analizy związane z wartością poszczególnych nieruchomości. Wartość księgową netto nieruchomości będących w użytkowaniu wieczystym wynosi 80 344 tys. zł, a opłata roczna z tytułu użytkowania wieczystego wynosi 4 425 tys. zł. Szacunkowa wartość rynkowa znacznie przewyższa wartość księgową, a zdyskontowana opłata roczna w okresie do zakończenia użytkowania wieczystego ze względu na długi jego okres jest bardzo wrażliwa na

przyjęty poziom stopy procentowej. Przy stopie procentowej 5 % rocznie wyniesie 86 771 tys. zł (natomiast przy stopie procentowej 7 % wyniesie odpowiednio 62 928 tys. zł). Z tego względu oraz na fakt, iż MSSF 16 jest standardem nowym, a użytkowanie wieczyste jest specyficznym przepisem krajowym na dzień sporządzenia sprawozdania trudno jednoznacznie ocenić wpływ nowego przepisu na sprawozdanie finansowe, niemniej jednak analizując dane jak wyżej można ocenić wpływ na sprawozdanie finansowe jako nieistotny. Kwota wycenionego zobowiązania zostanie odniesiona na niepodzielony wynik w wysokości do wartości aktywów netto ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a różnica zostanie odniesiona na wartość aktywów.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć na nią wpływu. Są to:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów określonych świadczeń.

5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Dane porównawcze zaprezentowane w notach i informacji dodatkowej dotyczą danych porównawczych zatwierdzonych.

Wartości niematerialne

NOTA 1a - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	w tys. zł	
	2018	2017
a) koszty prac rozwojowych	39 305	10 323
b) wartość firmy	18 380	18 378
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	14 874	14 703
- oprogramowanie komputerowe	4 910	6 202
d) inne wartości niematerialne	18 470	16 101
e) prawo wieczystego użytkowania gruntów	80 344	82 000
Wartości niematerialne , razem	171 373	141 505

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Spółki Stalprodukt. Spółka nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych. Prace badawczo rozwojowe dotyczą prac związanych z wykonaniem projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. W ocenie kierownictwa spełnione są warunki aktywowania prac określone w MSR 38 (m.in. możliwość i środki na kontynuowanie prac, możliwość zastosowania efektów i osiągnięcia korzyści ekonomicznych w przyszłości).

Wartość firmy dotyczy podmiotów zależnych ZGH „Bolesław” S.A. Przeprowadzony test na utratę wartości firmy w jednostce zależnej Gradir Montenegro oraz analiza danych finansowych w jednostce zależnej PRD Sp. o. o. nie identyfikowały utraty jej wartości.

NOTA 1b - ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	użytkowania gruntów	
			- oprogramowanie komputerowe				
I. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	10 323	18 378	26 919	8 455	20 307	82 779	158 706
1. zwiększenia (z tytułu)	28 982	2	1 116	277	17 553	200	47 853
- konsolidacji		2					2
- zakupu	1 063		1 116	277	81	200	2 460
- przeniesienie ze środków trwałych budowie	27 919						27 919
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					17 472		17 472
2. zmniejszenia (z tytułu)			378	378	11 137	1 856	13 371
- likwidacji			107	107	1 331		1 438
- sprzedaży			271	271	2 213	168	2 652
- przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych						1 668	1 668
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					7 593		7 593
II. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	39 305	18 380	27 657	8 354	26 723	81 123	193 188
1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			12 216	2 893	4 206	779	17 201
2. amortyzacja za okres (z tytułu)			567	551	4 047		4 614
- amortyzacja odniesiona w koszty			915	899	13 470		14 385
- zmniejszenie z tytułu likwidacji			-348	-348	-9 423		-9 771
- zwiększenie z tytułu konsolidacji							
III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			12 783	3 444	8 253	779	21 815
1. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenia							
- zmniejszenia							
2. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
IV. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	39 305	18 380	14 874	4 910	18 470	80 344	171 373

Wartości niematerialne stanowią własność Grupy Stalprodukt. Grupa nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych.

NOTA 2a - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2018	2017
1. środki trwałe, w tym:	1 770 060	1 607 676
a) grunty	31 527	25 810
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	577 820	560 231
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 111 011	981 637
d) środki transportu	29 579	28 253
c) inne środki trwałe	20 123	11 745
2. środki trwałe w budowie	198 346	160 324
3. zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 968 406	1 768 000

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy niżej wymienione nieruchomości Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław S.A. obciążone są następującymi hipotekami stanowiącymi zabezpieczenie majątkowe:

- hipoteka umowna (KWGL1T/00094659/8) na kwotę 37 mln. zł.
- hipoteka umowna (prawo własności budynku przemysłowego) na kwotę 46 195 tys. zł

Na dzień bilansowy obowiązuje również umowa przewłaszczenia rzeczowych aktywów trwałych na:

- walec wibracyjny AV 20-2 Nr ser. 10891 rok prod. 2008 o wartości 66 tys. zł,
- walec wibracyjny AV 85-2 Nr ser. 106698/0339 rok prod. 2008 o wartości 199 tys. zł.

Inne rzeczowe aktywa trwałe nie są obciążone z tytułu hipotek, zastawów rejestrowych i przewłaszczeń.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały wg kosztu, tj. ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzenie). Nie dokonano na dzień bilansowy odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, gdyż nie stwierdzono przesłanek na to wskazujących. W roku sprawozdawczym zanotowano pełne wykorzystanie środków trwałych, a wolumen sprzedaży wszystkich produktów był zaledwie o 5,5 % niższy niż w roku ubiegłym.

NOTA 2b - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł					
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	25 810	1 027 991	1 665 746	60 742	22 791	2 803 080
b) zwiększenia (z tytułu)	5 718	168 437	543 087	8 391	11 817	738 566
- inwestycji	5 350	117 427	420 466		9 833	554 192
- zakupu		49 963	98 926	6 466	1 977	157 332
- zmiana stanu części zamiennych zaliczanych do środków trwałych			548			548
- stan remontów kapitalnych		898	14 439	429		15 766
korekty w ramach konsolidacji	356					356
leasing			4 047	984		5 031
różnice kursowe z przeliczenia	12	149	4 661	512	7	5 341
c) zmniejszenia (z tytułu)	1	17 684	27 628	2 259	316	47 888
- sprzedaż	1	5 806	20 903	1 739	100	28 549
- likwidacja		11 878	6 699	520	216	19 313
- przekwalifikowanie do wyposażenia			26			26
- przeszacowanie						
- różnice kursowe						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	31 527	1 178 744	2 181 205	66 874	34 292	3 492 642
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		469 134	684 109	32 489	11 046	1 196 778
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		131 790	386 085	4 806	3 123	525 804
- amortyzacja zaliczona w koszty		36 592	101 741	6 595	2 470	147 398
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży		1 333	5 475	1 664	81	8 553
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		6 940	9 226	295	165	16 626
- zwiększenia z tytułu różnic inwentaryzacyjnych		294	-25		-2	267
- zwiększenie z tyt. przekw. i korekt konsolid.		3 783	4 060	170	252	8 265
- zwiększenia z tyt. zakupu GO Steel		99 394	295 010		649	395 053
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		600 924	1 070 194	37 295	14 169	1 722 582
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		2 975	659	6	4	3 644
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		2 975	659	6	4	3 644
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	31 527	577 820	1 111 011	29 579	20 123	1 770 060

Kwoty różnicy pomiędzy zatwierdzonymi danymi za rok 2017, a danymi na BO wynikają ze zmiany prezentacji nieruchomości Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. na kwotę 4 349 tys. zł

NOTA 2c - ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
1. własne	1 745 848	1 598 673
2. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- umowa leasingu	24 212	9 003
Środki trwałe bilansowe, razem	1 770 060	1 607 676

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu będące przedmiotem leasingu finansowego. Podstawowe zasady rachunkowości w zakresie leasingu, jako korzystającego (leasingobiorca) określono w pkt 3 Informacji dodatkowych i objaśniających. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosi 30 711 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 6 561 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 24 150 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 21 405 tys. zł, w tym: długoterminowe 18 516 tys. zł, a krótkoterminowe 2 889 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe

NOTA 3a - INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1) nieruchomości inwestycyjne	7 675	3 296
2) długoterminowe aktywa finansowe	75 141	44 982
a) udziały i akcje	6 591	8 717
b) obligacje	13 950	
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	54 600	36 265
3) Inwestycje w jednostki stowarzyszone	16 051	
Inwestycje długoterminowe, razem	98 867	48 278

Wartość nieruchomości inwestycyjnych nie wykazuje utraty wartości. Wartość ujawniona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest niższa niż jej wartość godziwa.

NOTA3b - ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	w tys. zł	
	2018	2017
1. stan na początek okresu	3 296	3 838
2. zwiększenia	4 792	
- przekwalifikowanie do inwestycji długoterminowych	4 792	
- przyjęcie z inwestycji		
- nakłady inwestycyjne na obiektach wdzierżawionych		
- zakup nieruchomości		
a) z inwestycji		
3.zmniejszenia	413	542
a) amortyzacja	413	542
b) likwidacja obiektów /sprzedaż/		
c) przekwalifikowanie do środków trwałych		
4. stan na koniec okresu	7 675	3 296

NOTA 3b - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2018	2017
1. stan na początek okresu w tym:	44 982	42 191
a) udziały lub akcje	8 259	12 090
b) udzielone pożyczki	0	20 000
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	36 723	10 101
2. zwiększenia (z tytułu)	33 535	27 744
a) wniesienie aportu		
b) zakup udziałów i akcji		
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	20 547	27 744
d) zakup obligacji	12 988	
e) udzielone pożyczki		
3. zmniejszenia (z tytułu)	3 376	24 953
a) przekwalifikowanie papierów wart. do krótkoterminowych	2 671	3 826
b) przekwalifikowanie pożyczki z długo do krótkoterminowych		20 000
c) sprzedaż udziałów		5
d) przekwalifikowanie innych aktywów finansowych do krótkoterminowych		1 122
e) przeniesienie do inwestycji w jednostki stowarzyszone	39	
f) wyksięgowanie wyceny dok. metodą praw własności	666	
4. stan na koniec okresu	75 141	44 982

Przychody z tytułu dzierżawa nieruchomości inwestycyjnych za rok 2018 wynoszą 1 070 tys. zł

NOTA 3c - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadane o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) (lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	Bochnia	budowa i utrzymanie dróg i autostrad	spółka zależna	konsolidacja pełna	17.10.1997	2 604	0	2 604	100	100	
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	1 200	0	1 200	100	100	
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	10 797	10 797	0	100	100	
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	Bochnia	usługi instalacji, remontu i konserwacji maszyn	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1998	900	0	900	100	100	
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	2 450	0	2 450	100	100	
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	600	0	600	100	100	
7.	STP Elbud sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	20 864	0	20 864	100	100	
8.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	36 916	0	36 916	100	100	
9.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	15 344	695	14 649	100	100	
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie rud i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	275 581	0	275 581	94,92	94,92	
11.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Warszawa	distribucja stolarki budowlanej	spółka zależna	konsolidacja pełna na poziomie Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	31.12.2015	454	0	454	76,00	71,43	
12.	StalNet sp. z o.o.	Bochnia	handel internetowy	Spółka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności	31.01.2018	39	0	16 051	28,00	28,00	
13.	GO Steel Frydek Mistek a.s.	Frydek Mistek	produkcja blach transformatorowych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	170 618	0	170 618	100	100	

NOTA 3c' - UDZIAŁY LUB AKCJE ZGH "Bolesław" S.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów / akcji	j procent posiadanej o kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / wspólnictwa / znaczącego wpływu
1	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukow no	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywołom i wyrobów cynkowych, usł. transp. sprzętowe.	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	16 639	-10 445	6 194	100,00	100,00	
2.	Karo Sp. z o.o.	Bukow no	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	304	0	304	100,00	100,00	
3	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.09.2010	22 303	0	22 303	92,78	92,78	
4.	Gradir Montenegro d.o.o.	Pljevje	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna	konsolidacja pełna	11.07.2011	154 473	-100 981	53 492	99,61	100,00	
5	Przedsiębiorstw o Robót Drogowych Olkusz S.A.	Olkusz	budowa, remonty dróg.	jednostka zależna	konsolidacja na poziomie grupy kapitałowej Bolesław	01.09.2010	7 786	-3 286	4 500	100,00	100,00	

NOTA 3c" - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ										
w tys. zł										
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d bilansowa udziałów / akcji	e w tym:	f posiadanego kapitału zakładowego	g ogólnej liczbie głosów na walnym	h przez emitenta wartość	i należne dywidendy za ostatni rok	
					- kapitał zakładowy					
1.	StalNet Sp.z o.o.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	39	57 186	200	28,00	28,00		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018

NOTA 3d - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ																	
w tys. zł																	
Lp.	nazwa jednostki	m						n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		- kapitał zakładowy	- należne w płaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży				
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				zysk (strata) netto												
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	3 157	2 604			553	154	410		410	1 444		1 444	3 568	5 215		
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	10 913	1 200			9 713	672	3 680		2 484	3 549		3 549	14 592	17 318		
3.	Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	16 744	10 797			5 947	-502	-5 626		1 174	3 744		3 744	18 136	213 494		
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	4 187	900			3 287	-1 851	242		1 648	2 708		2 708	10 775	10 931		
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	24 577	2 450			22 127		1 268		4 973	4 665		6 628	34 932	58 339		
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	1 693	600			1 093	-142	51		531	881		881	2 224	5 184		
7.	STP-Elbud sp. z o.o.	51 743	20 613		36 150	-5 020	-6 891	-247	44 145	2 600	40 292		36 640	95 888	165 777		
8.	Cynk-Mal S.A.	27 401	20 191		22 496		-18 887	3 601	35 407	3 038	25 804		6 761	62 808	72 105		
9.	Anew Institute sp. z o.o.	9 562	14 649		77	-5 087	-4 026	-1 158	3 633	0	1 267		629	13 196	794		
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	1 064 412	166 116		585 774	898 296	989	184 696	507 937	49 603	224 950		225 653	1 572 350	1 337 606		36 649
11.	GO Steel Frydek Mistek a.s.	202 635	203 437			-802	-10 421	9 619	102 771	26 515	74 121		58 290	305 406	413 260		
12.	GO Steel Frydek Mistek a.s.*	202 635	203 437			-802	-9 045	8 243	102 771	26 515	74 121		58 290	305 406	338 116		

*za okres 01.03.2018-31.12.2018

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018

NOTA 3d' - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH														
w tys. zł														
Lp.	nazwa jednostki	m					n		o		p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki,		należności jednostki, w tym:					
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe				
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1.	BOLTECH Sp. z o.o.	58 391	16 262	32 494		9 635	5 481	35 104	0	32 700	109 219	242 777		
2.	Karo Sp. z o.o.	835	300	349		186	47	1 047	0	902	1 984	7 157		
3.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A. Przedsiębiorstwo Robót	430 945	79 000	195 255	-2 684	50 117	42 367	77 588		114 795	595 156	1 009 556		
4.	Drogowych Olkusz SP. Z o.o.	10 023	1 700	6 353		1 970	146	1 805	553	958	13 594	18 458		
5.	Gradir Montenegro d.o.o.	30 186	93 290			6 617		20 667	77	4 250	128 749	79 873		

NOTA 3e - UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH					
w tys. zł					
	a	b	c	d	e
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału i głosów
1.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	80	16,00
2.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myślenice, Jawornik	działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	6 815	19,68
3.	Inne			362	

W poz. „Inne” występują akcje (KGHM) z nieograniczoną zbywalnością, notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, będące w posiadaniu spółki Wamech, Anew Institute oraz udziały w Walcowni Metali Łabędy S.A., PBG Wysogotowo i Agencji Inicjatyw Gospodarczych będące w posiadaniu ZGH Bolesław. Poza Akcjami KGHM pozostałe udziały i akcje nie są notowane na żadnych rynkach, posiadają zbywalność nieograniczoną. Wszystkie udziały w walucie PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA 4 - ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2018	2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	61 380	76 906
a) odniesionych na wynik finansowy	26 368	32 365
b) odniesionych na kapitał własny	35 012	44 541
2. Zwiększenia	6 236	16 114
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 236	4 584
- powstanie różnic przejściowych	6 236	4 584
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.		11 530
3. Zmniejszenia	35 919	31 640
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 414	10 581
- odwrócenie się różnic przejściowych	3 414	10 581
- zmiany stawki podatkowej		
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	32 505	21 059
4. Zwiększenia z tyt. konsolidacji		
5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	31 697	61 380
a) odniesionych na wynik finansowy	29 190	26 368
b) odniesionych na kapitał własny	2 507	35 012

Zapasy

NOTA 5 - ZAPASY	w tys. zł	
	2018	2017
1. materiały	335 199	257 115
2. półprodukty i produkty w toku	216 206	193 057
3. produkty gotowe, w tym:	236 650	185 590
<i>Odpis na produkty gotowe</i>	-4 731	- 1 471
4. towary	11 743	7 699
Zapasy, razem	799 798	643 461

Na dzień bilansowy obowiązuje zastaw rejestrowy na materiałach do kwoty 20 000 tys. zł na rzecz BGZ PNB Paribas S.A., do kwoty 15 000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego S.A., do kwoty 100 000 tys. zł na rzecz Banku PKO BP S.A. oraz do kwoty 35 000 tys. zł na rzecz Banku PeKaO S.A. z tytułu zabezpieczenia przyznanych limitów kredytowych. W ZGH obowiązują zastawy rejestrowe na zapasach koksu do 1 mln PLN na zabezpieczenie wieloletniej umowy sprzedaży koksu na rzecz Jastrzębskiej Spółki węglowej.

Należności krótkoterminowe

NOTA 6a - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	504 735	465 773
- do 12 miesięcy	504 735	465 773
- powyżej 12 miesięcy		
2. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	88 324	70 736
3. dochodzone na drodze sądowej		
4. inne	36 727	28 379
Należności krótkoterminowe netto, razem	629 786	564 888
- odpisy aktualizujące wartość należności	12 409	13 441
Należności krótkoterminowe brutto, razem	642 195	578 329

Na dzień bilansowy obowiązuje obciążenie należności: cicha cesja należności na kwotę 10 000 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie limitu na gwarancje i akredytywy w Banku Handlowym S.A. oraz nieokreślona kwotowo cicha cesja należności od 11 klientów, jako zabezpieczenie limitu na gwarancje i akredytywy w BNP Paribas Bank Polska SA. oraz cicha cesja należności na kwotę 10 000 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie limitu w Banku PeKaO S.A.

Na dzień bilansowy obowiązuje przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej HCM S.A. w wysokości 20 643 tys. z tytułu zabezpieczenia umowy pożyczki nr 216/2016/97/OW/op/P. środków z częściowego umorzenia pożyczki udzielonej na podstawie umowy 426/2004.

NOTA 6b - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2018	2017
Stan na początek okresu	13 441	12 642
1. zwiększenia (z tytułu)	3 070	2 862
a) utworzenie odpisu na należności wątpliwe	3 070	2 862
2. zmniejszenia (z tytułu)	4 102	2 063
a) anulacja	79	28
b) rozwiązanie odpisu na należności wątpliwe	409	885
c) wykorzystanie	1 487	632
d) korekty	505	
e) zapłaty	1 622	518
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	12 409	13 441

NOTA 6c - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
1. w walucie polskiej	312 249	320 879
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	329 946	257 450
a) w walucie EUR	43 556	28 072
po przeliczeniu na tys. zł	187 207	118 254
b) w walucie USD	37 289	39 982
po przeliczeniu na tys. zł	140 175	139 196
c) w walucie CZK	15 328	
po przeliczeniu na tys. zł	2 564	
Należności krótkoterminowe, razem	642 195	578 329

NOTA 6d - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2018	2017
do 1 miesiąca	245 796	248 188
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	134 433	130 940
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12	1 543
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	318	960
powyżej 1 roku	599	72
należności przeterminowane	135 987	97 511
Należności z tyt. dostaw i usług razem, (brutto)	517 145	479 214
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 409	13 441
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	504 736	465 773

NOTA 6e - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2018	2017
do 1 miesiąca	102 742	69 840
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 501	16 227
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 554	606
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	929	514
powyżej 1 roku	10 261	10 324
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	135 987	97 511
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 409	13 441
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	123 578	84 070

NOTA 6f - NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE
Z łącznej kwoty należności krótkoterminowych brutto, tj. 517 145 tys. zł, należności przeterminowane stanowią 135 987 tys. zł. Należności sporne nie występują. Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie należności z tytułu dostaw, robót i usług. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 12 409 tys. zł. Pozostałych należności przeterminowanych nie objęto odpisami aktualizującymi z uwagi na to, że uzasadnione są strategią i polityką sprzedaży jednostki dominującej oraz zabezpieczone gwarancjami bankowymi i weksłami.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

NOTA 7a - INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. środki pieniężne	472 586	498 037
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	472 586	498 037
b) inne środki pieniężne		
2. pożyczki	20 000	50 000
3. inne inwestycje krótkoterminowe	103 419	118 807
a) krótkoterminowe papiery wartościowe	39 925	70 838
b) inne inwestycje krótkoterminowe	63 494	47 969
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	596 005	666 844

NOTA 7b - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (struktura walutowa)	w tys. zł	
	2018	2017
1. w walucie polskiej	410 627	332 091
a) w tym środki na rachunku VAT	1 622	
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	61 959	165 946
a) w walucie EUR	6 245	24 467
po przeliczeniu na tys. zł	26 824	102 248
b) w walucie USD	9 100	15 970
po przeliczeniu na tys. zł	34 217	55 906
c) w walucie CZK	5 422	
po przeliczeniu na tys. zł	907	
3. pozostałe waluty	11	7 792
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	472 586	498 037

Środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty krótkoterminowe z terminem do 30 dni. Lokaty te nie są obciążone ryzykiem i zapewniają dostępność do środków finansowych. Oprocentowanie lokat negocjowane każdorazowo, kształtuje się znacznie powyżej oprocentowania standardowego lokat. Na dzień bilansowy środki pieniężne ulokowane były na lokatach typu overnight.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

NOTA 8 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	18 252	26 638
a) koszty ubezpieczeń, prenumeraty i opłat	3 641	3 553
b) remonty rozliczone w czasie		11 734
c) prace badawcze i rozwojowe	1 305	2 381
d) inne	1 581	944
e) koszty następnych okresów	11 725	8 026
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	18 252	26 638

Odpisy aktualizujące

ODPISY AKTUALIZUJĄCE
<p>Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu utraty wartości dotyczą należności krótkoterminowych i zapasów produktów gotowych. Łączna wartość odpisów na dzień bilansowy wynosi 16 780 tys. zł, w tym: należności 12 409 tys. zł oraz produktów gotowych 4 371 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na kwotę 4 371 tys. zł w zakresie zapasów produktów gotowych oraz rozwiązano odpis z roku poprzedniego w kwocie 1 471 tys. zł w związku ze sprzedażą produktów objętych odpisem. Dokonano odpisu aktualizującego z tytułu należności wątpliwych na kwotę 4 102 tys. zł oraz rozwiązano część wcześniejszych odpisów w wysokości 4 102 tys. zł w związku z zapłatą, anulowaniem i korektami.</p>

Kapitał akcyjny

NOTA 9 - KAPITAŁ AKCYJNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		71 663	143 326	gotówka	3.07.1991	1.07.1992
A	imienne bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		1 820	3 640	gotówka	3.07.1991	1.07.1992
B	imienne uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		281 030	562 060	gotówka	16.11.1993	1.01.1994
B	imienne bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		14 510	29 020	gotówka	16.11.1993	1.01.1994
C	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		780 000	1 560 000	gotówka	20.10.1994	1.01.1995
D	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		780 000	1 560 000	gotówka	20.10.1994	1.01.1995
E	imienne uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		1 301 874	2 603 748	gotówka	30.09.1996	1.01.1996
E	imienne bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		44 370	88 740	gotówka	30.09.1996	1.01.1996
F	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		1 105 000	2 210 000	gotówka	17.12.1996	1.01.1997
G	zwykłe na okaziciela	nie uprzywilejowane		1 200 000	2 400 000	gotówka	13.05.1997	1.01.1997
Liczba akcji, razem				5 580 267				
Kapitał zakładowy, razem					11 160 534			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		2,00						

Pozostałe kapitały

NOTA 11 - KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2018	2017
1. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35 054	35 054
2. utworzony ustawowo	646	646
3. utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	108 078	108 078
4. z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
5. inny (wg rodzaju)	418 149	347 185
a) z przeszacowania środków trwałych	285	285
b) z likwidacji i przeszacowania środków trwałych	181	181
c) ze zbycia akcji	148	148
d) ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia akcji własnych	-26 638	-26 638
e) zysk zatrzymany	60 510	60 510
f) przeniesienie zysku i pokrycie straty z lat ubiegłych	383 558	312 699
Kapitał zapasowy, razem	561 927	490 963

Kapitał zapasowy tworzony jest w jednostce dominującej obowiązkowo (ustawowo). Zgodnie z Umową Spółki i Kodeksem Sądów Handlowych Spółka musi przeznaczać na kapitał zapasowy co najmniej 8% rocznego zysku netto do momentu gdy kapitał ten nie osiągnie 1/3 kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy zwiększa się o nadwyżki przy wydaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz różnicę z aktualizacji wyceny środków trwałych które zostały zlikwidowane lub sprzedane. Do kapitału zapasowego przelewane są również kwoty pochodzące z podziału zysku w spółkach zależnych, zgodnie z Uchwałami Zgromadzenia Wspólników (pkt.c). Kapitał zapasowy obejmuje również zyski z lat ubiegłych, dotyczące ujemnej wartości firmy powstałej w latach ubiegłych i rozliczonej zgodnie z zasadami MSSF, a także zysk zatrzymany z tytułu aktualizacji środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonanych na dzień przejścia na MSSF.

NOTA 12 - KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2018	2017
1. z tytułu wyceny instrumentów finansowych	65 288	-126 978
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	65 288	-126 978

NOTA 13 - POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2018	2017
- kapitał rezerwowy	1 339 770	1 337 442
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie środków obrotowych	12 145	12 145
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie zakupu akcji własnych	51 000	51 000
- kapitał rezerwowy pozostały	171 637	76 568
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 574 552	1 477 155

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z zysku, o podziale którego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w jednostce dominującej oraz Zgromadzenie Wspólników w spółkach zależnych. Kapitały te służą finansowaniu środków obrotowych i pokrycie ewentualnych strat. O wykorzystaniu tych kapitałów decyduje WZA lub Zgromadzenie Wspólników.

W dniu 20 czerwca 2016 Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr XXXIII/18/2016 udzielającą Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 365 §1 pkt 8 do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 200 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia wynosi 51 mln zł. Nabywanie akcji może odbywać się w terminach i na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w terminie do 2 lat od momentu podjęcia Uchwały nr XXXIII/18/2016. Termin ważności uchwały upłynął 20 czerwca 2018 roku. W przypadku podjęcia stosownej uchwały przez WZA kapitał ten zostanie przeniesiony na kapitał rezerwowy.

NOTA 14 - ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIJSZOŚCI	w tys. zł	
	2018	2017
Stan na początek okresu	90 369	80 572
1. zwiększenie (z tytułu)	15 924	20 987
a) podziału zysku	14 364	20 987
b) z tytułu konsolidacji	1 560	
2. zmniejszenie (z tytułu)		11 190
a) wypłata dywidendy		
b) zmiana udziałów mniejszościowych		11 190
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	106 293	90 369

NOTA 14a-Dane jednostek w których Stalprodukt SA posiada mniej niż 100% udziałów (dane w tys. zł)	Grupa ZGH	PTZ	Stalnet
% udziałów	94,92	71,43	28,00
Przepływy z działalności operacyjnej	327 857	-27	
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-149 132	0	
Przepływy z działalności finansowej	-132 247	0	
Suma aktywów	2 169 969	1 183	72 207
Suma aktywów obrotowych	1 133 299	1 178	958
Zobowiązania i rezerwy	659 829	458	15 021
Kapitały mniejszości	106 125	168	
Udział w wyniku	14 407	-43	
Zysk netto	211 755	-149	101

Rezerwy na zobowiązania

NOTA 15a - ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2018	2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	90 029	81 471
a) odniesionej na wynik finansowy	86 998	76 265
b) odniesionej na kapitał własny	3 031	5 206
2. Zwiększenia (z tytułu)	39 313	17 896
a) odniesione na wynik finansowy okresu	12 059	
b) różnic między amortyzacją podatkową i bilansową	9 627	16 788
c) zwiększenia z tytułu różnic kursowych	1 069	396
d) pozostałe rezerwy	1 363	712
e) odniesione na kapitał własny	27 254	
f) korekta z lat ubiegłych 2005-2009	10 432	
g) wycena transakcji zabezpieczających	16 822	
3. Zmniejszenia	15 243	9 338
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	13 737	7 163
- odwrócenie się różnic przejściowych (wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	13 737	7 163
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 506	2 175
- wyceny transakcji zabezpieczających	1 485	2 175
pozostałe	210	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	114 099	90 029
a) odniesionej na wynik finansowy	85 320	86 998
b) odniesionej na kapitał własny	28 779	3 031

Skorygowano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, błędnie rozwiązana w latach 2005-2009. Różnicę odniesiono na wynik z lat ubiegłych.

NOTA 15b - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2018	2017
1. stan na początek okresu	158 569	149 033
2. zwiększenia (z tytułu)	47 904	10 145
a) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	12 296	3 945
b) utworzenie rezerwy na rekultywację osadnika i stawów osadowych	474	55
c) utworzenie rezerwy na likwidację kopalni		6 145
d) utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne		

e) utworzenie pozostałych rezerw	1 774	
f) utworzenie rezerwy z tyt. zakupu GO STEEL w tym:	33 360	
- wynagrodzenie "Earn-out"	14 595	
- zobowiązania z tytułu umowy HRC	18 765	
3. rozwiązanie (z tytułu)	14 606	609
a) przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	439	
b) wypłaconych odpraw emerytalnych	7 912	609
c) zmniejszenia rezerwy tytułu umowy HRC	6 255	
4. stan na koniec okresu	191 867	158 569

Wynagrodzenie „Earn-out” jest to komponent ceny związanej z zakupem akcji GO Steel Frydek Mistek a.s. i 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 tys. EUR. Kwota ta stanowi zobowiązania warunkowe i jest wyceniona według wartości godziwej. Na całość kwoty utworzono rezerwę.

Zobowiązanie z tytułu umowy HRC oznacza zobowiązanie Spółki do zakupu dodatkowych 50 tys. ton rocznie blachy gorącowalcowanej przez okres 3 lat, na warunkach rynkowych nie odbiegających od standardowych warunków zakupu. Wartość ta została wyceniona przez Sprzedającego na kwotę 4 500 tys. EUR i jest to wartość godziwa. Na całość kwoty utworzono rezerwę. W roku 2018 wobec wywiązania się z tego zobowiązania dokonano rozwiązania rezerwy na kwotę 6 255 tys. zł

NOTA 15 c - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2018	2017
1. stan na początek okresu	65 171	95 306
2. zwiększenia (z tytułu)	73 169	46 584
a) przeniesienie z rezerw długoterminowych do krótkoterminowych	3 301	2 605
b) utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania	52 508	34 079
c) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	414	326
d) utworzenie pozostałych rezerw	16 946	9 574
3. wykorzystanie (z tytułu)	42 533	45 292
a) pozostałych zobowiązań	42 533	45 292
4. rozwiązanie (z tytułu)	20 445	31 427
a) wypłaconych odpraw emerytalnych	3 137	726
b) inne	17 308	30 701
5. stan na koniec okresu	75 362	65 171

Zamierzona w okresie kilku najbliższych lat likwidacja górnictwa rud cynku i ołowiu w rejonie Olkusz-Pomorzany, a tym samym zaprzestanie odwadniania podziemnych wyrobisk górniczych ZGH Bolesław S.A. niesie ze sobą określone skutki, do których zaliczyć należy m.in. zmianę źródła wody pozyskiwanej do celów pitnych dla zaopatrzenia mieszkańców regionu olkuskiego. Mając powyższe na uwadze PWiK Olkusz opracował rozwiązanie zaopatrzenia w wodę regionu olkuskiego oraz zrealizował konieczne przedsięwzięcia inwestycyjne. W ramach tych inwestycji zbudowano lub zmodernizowano cztery ujęcia wody w miejscowościach Kolbark i Cieślin, jak też wykonano połączenie tych ujęć wodnych z nowo wybudowaną siecią magistralną z istniejącymi sieciami magistralnymi. Koszt wykonania

przedmiotowych inwestycji wyniósł 17,3 mln zł. W dniu 12 czerwca 2013 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Krakowie pozew o ustalenie braku odpowiedzialności odszkodowawczej ZGH "Bolesław" S.A. za brak odprowadzania wód po zakończeniu działalności kopalni Pomorzany, pogorszenia jakości wód podziemnych oraz za odtworzenie naturalnych stosunków wodnych na obszarach gmin Olkusz, Bolesław i Klucze, po zatopieniu kopalni. Z drugiej strony 6 lutego 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Krakowie PWiK Olkusz złożył pozew o zasądzenie tytułem odszkodowania za szkody górnicze lub zobowiązanie Spółki do dostarczania wody przydatnej do spożycia przez ludzi i do celów przemysłowych - w zamian za zapłatę wymienionej kwoty. W dniu 7 marca 2014 r. Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Krakowie pozew o oddalenie wszystkich żądań jako nieuzasadnionych. Na rozprawie w dniu 5.09.2014 r. Sąd wydał postanowienie o połączeniu dwóch powyższych spraw do wspólnego rozpoznania. W dniu 25.04.2018 r. Sąd ogłosił wyrok wstępny, w którym oddalił w całości powództwo o ustalenie zgłoszone przez ZGH "Bolesław" S.A. oraz uznał za uzasadnione powództwo PWiK sp. z o.o. co do zasady. Wobec niekorzystnego wyroku w dniu 8.10.2018 r. została złożona apelacja do Sądu Apelacyjnego Wydz. I Cywilny w Krakowie. Do dnia 31.12.2018 r. sprawa nie została zakończona. W związku z tym, że na ZGH "Bolesław" S.A. ciąży ewentualna odpowiedzialność odszkodowawcza w roku 2015 utworzona została rezerwa w wysokości 15 mln zł. Na dzień 31.12.2018 r. rezerwa ta nie została wykorzystana ani rozwiązana.

Zobowiązania długoterminowe

NOTA 16a - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. kredyty i pożyczki	150 839	101 738
2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
3. inne zobowiązania finansowe, w tym:	33 878	83 265
a) umowy leasingu finansowego	18 516	3 935
b) umowy transakcji zabezpieczających	15 362	79 330
4. pozostałe (wg rodzaju)	17 016	4 547
a) pozostałe	14 442	597
b) opłata za korzystanie z informacji geologicznej	2 574	3 950
5. zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH	296 115	296 115
Zobowiązania długoterminowe razem	497 848	485 665

NOTY 16b - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2018	2017
a) powyżej 1 roku do 3 lat	166 905	155 127
b) powyżej 3 do 5 lat	13 135	18 249
c) powyżej 5 lat	21 693	16 174
d) zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH	296 115	296 115
Zobowiązania długoterminowe, razem	497 848	485 665

NOTA 16c - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
1. w walucie polskiej	471 333	485 665
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 515	
<i>a) w walucie CZK</i>	<i>158 488</i>	
po przeliczeniu na tys. zł	26 515	
Zobowiązania długoterminowe, razem	497 848	485 665

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018

NOTA 16d - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	tys.	PLN	23 576	PLN	tys.	PLN	3,50 % w skali roku	30.06.2025	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia	z tego część krótkoterminowa (do spłaty 2019 roku) na kwotę 4.460 tys. PLN
WFOŚIGW P/114/15/21	Kraków	4 743	PLN	tys.	PLN	2 597	PLN	tys.	PLN	3,60 % w skali roku	15.12.2022	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
WFOŚIGW P/115/15/21	Kraków	891	PLN	tys.	PLN	346	PLN	tys.	PLN	3,60 % w skali roku	15.12.2020	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
WFOŚIGW P/116/15/21	Kraków	1 105	PLN	tys.	PLN	429	PLN	tys.	PLN	3,60 % w skali roku	15.12.2020	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
WFOŚ i GW	Katowice	20 388	PLN	tys.	PLN	18 349	PLN	tys.	PLN	0,95 stopy redyskonta wekseli, ogłaszanej 1 stycznia każdego kolejnego roku, nie mniej niż 3,00% w	15.12.2028	Przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 20.643.200 PLN	z tego część krótkoterminowa (do spłaty w 2019 roku) na kwotę 2.038 tys. PLN
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	Warszawa	42 162	PLN	tys.	PLN	28 182	PLN	tys.	PLN	3,50 % w skali roku	20.12.2022	weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową	
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	PLN	70 000	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	30.06.2023	weksel własny, zastaw na akcjach GO Steel	Kredyt inwestycyjny refinansujący zakup akcji GO Steel
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	4 700	PLN	tys.	PLN	3 140	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	30.04.2022	zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – centrum gnące P4, centrum gnące RAS, weksel in blanco	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	1 800	PLN	tys.	PLN	1 620	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	30.06.2023	zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – maszyny na Salvagnini, weksel in blanco	
PEKAO SA	Warszawa	13 000	PLN	tys.	PLN	2 600	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	31.12.2020	weksel wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo, poręczenie Stalprodukt SA, hipoteka na gruncie	

Zobowiązania krótkoterminowe

NOTA 17a - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. kredyty i pożyczki, w tym:	180 869	235 294
a) długoterminowe w okresie spłaty	20 000	0
2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
3. z tytułu dywidend		
4. inne zobowiązania finansowe, w tym:	17 130	189 094
a) z tytułu leasingu	3 176	2 052
b) z tytułu zawarcia transakcji opcji walutowych	13 954	187 042
5. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	385 637	311 884
a) do 12 miesięcy	383 658	310 010
b) powyżej 12 miesięcy	1 979	1 874
6. zaliczki otrzymane na dostawy	1 078	578
7. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	64 242	62 936
8. z tytułu wynagrodzeń	25 054	24 177
9. inne (wg tytułów)	71 279	60 678
a) ZFŚS	9 273	9 307
b) PKZP	1 242	1 246
c) PZU	1 006	1 136
d) fundusz likwidacji zakładu górniczego	18 601	17 176
e) rozrachunki z tytułu inwestycji	24 364	17 995
f) pozostałe	16 793	13 818
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	745 289	884 641

NOTA 17b - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2018	2017
1. w walucie polskiej	621 844	776 225
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	123 445	108 416
a) w walucie EUR	18 500	13 760
po przeliczeniu na tys. zł	79 474	57 899
b) w walucie USD	5 999	14 562
po przeliczeniu na tys. zł	22 387	50 517
c) w walucie CZK	129 015	
po przeliczeniu na tys. zł	21 584	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	745 289	884 641

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018

NOTA 17c - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TUTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Bank Pekao S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	zł	25 514	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 w rzesień 2019	weksel in blanco, zastaw na zapasach, cicha cesja należności	Kredyt w rachunku bieżącym limit na gwarancje i akredyty wy. W ramach limitu Spółki z GK posiadają limity do 28 000 tys. zł (13.000 tys. zł Stp Elbud oraz 15 000 tys. zł Cynk Mal S.A.)
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	65 000	PLN	tys.	zł	26 344	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	5 lipiec 2019 / 4 styczeń 2019	weksel in blanco, zastaw na zapasach, cesja należności	Limit na kredyt w rach bież. i gwarancja krótkot. 50.000 tys. zł ważne do 01 2019, gwarancja długoterminowe 15.000 tys. zł ważna do 07 2019
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Warszawa	50 000	PLN	tys.	zł	26 013	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 w rzesień 2019	weksel in blanco, cicha cesja należności, zastaw na zapasach	Limit na kredyt w rachunku bieżącym gwarancje i akredyty wy. W ramach limitu spółka Stalprodukt Wamech posiada limit do 2.000 tys. zł
Societe Generale S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	3 969	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 kwiecień 2019	brak	Limit kredytowy w rachunku bieżącym oraz na gwarancje i akredyty wy do 15.000 tys. zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	150 000	PLN	tys.	zł	30 834	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 sierpień 2019	weksel własny, zastaw na zapasach	Limit kredytowy w rachunku bieżącym 95.000 tys. zł i limit na gwarancje i akredyty wy 40.000 tys. zł W ramach limitu spółki z GK posiadają limit do 15 000 tys. zł z tego STP Elbud 10 000 tys i Centrostal 5 000 tys zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	zł	20 000	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 czerwiec 2023	weksel własny, zastaw na akcjach GO Steel	Kredyt inwestycyjny refinansujący zakup akcji GO Steel. Część krótkoterminowana w rocznym okresie spłaty
Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna	Wrocław	5 000	zamienie PLN, USD, EUR	tys.	zł	421	PLN	tys.	USD	Wibor 1M+ marża, EURIBOR 1M+ marża, Libor 1M+ marża	31 październik 2019	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	zamienie PLN, USD, EUR	tys.	zł	225	PLN	tys.	USD	Wibor 1M+ marża, EURIBOR 1M+ marża, Libor 1M+ marża	30 w rzesień 2019	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	30 000	zamienie PLN, USD, EUR	tys.	zł	0	-	tys.	zł	Wibor 1M+ marża, EURIBOR 1M+ marża, Libor 1M+ marża	31 październik 2019 z opcją automatycznego przedłużenia na okres następny	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
GETIN NOBLE BANK SA	Warszawa	5 000	zamienie PLN, USD, EUR	tys.	zł	0	-	tys.	zł	Wibor 1M+ marża, EURIBOR 1M+ marża, Libor 1M+ marża	31 grudzień 2018	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	Nie przedłużono na okres następny
PKO BP S.A.	Warszawa	10 000	zamienie PLN, USD, EUR	tys.	zł	0	-	tys.	zł	Wibor 1M+ marża, EURIBOR 1M+ marża, Libor 1M+ marża	12 sierpień 2019	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
NFOŚ i GW	Warszawa	4 460	PLN	tys.	zł	4 460	PLN	tys.	zł	3,50 % w skali roku	31 grudzień 2019	Weksel in blanco w raz z deklaracją w ekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy zakupionych lub w tytów orzeczonych w ramach realizacji przedsięwzięcia oraz cesja polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka NFOŚiGW w wysokości 36.956.250,00 PLN - część krótkoterminowa (do spłaty w 2019)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018

NOTA 17c c.d.- ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK -													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
WFOŚ i GW	Katowice	2 039	PLN	tys.	zł	2 039	PLN	tys.	zł	0,95 stopy redyskonta w eksli, ogłaszanej 1 stycznia każdego kolejnego roku, nie	31 grudzień 2020	Przelew wierzitelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 20.643.200 PLN	Pożyczka WFOŚiGW w wysokości 20.388.266,26 PLN - część krótkoterminowa (do spłaty w 2019)
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	Katowice	42 162	PLN	tys.	zł	6 214	PLN	tys.	zł	3,50 % w skali roku	20 grudzień 2022	w eksel w lasny "in blanco" z klauzulą "bez protestu" w raz z deklaracją wekslową	
WFOŚiGW P/114/15/21	Kraków	4 743	PLN	tys.	zł	88	PLN	tys.	zł	3,60 % w skali roku	15 grudzień 2022	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
WFOŚiGW P/115/15/21	Kraków	891	PLN	tys.	zł	11	PLN	tys.	zł	3,60 % w skali roku	15 grudzień 2020	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
WFOŚiGW P/116/15/21	Kraków	1 105	PLN	tys.	zł	12	PLN	tys.	zł	3,60 % w skali roku	15 grudzień 2020	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
PeKao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	2 600	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	31 grudzień 2020	w eksel w raz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo, poręczenie Stalprodukt SA, hipoteka na gruncie	Długoterminowy w okresie spłaty
PeKao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	9 207	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 w rzesień 2019	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Limit na gwarancje, akredytywy oraz kredyty w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej pomiędzy Stalprodukt, CYNK MAL, STP ELBUD
PKO BP S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys.	zł	7 889	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 sierpień 2019	w eksel w lasny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącenia wierzitelności z rachunków prowadzonych w PKO BP SA	Limit na gwarancje, akredytywy oraz kredyty w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt, Stalprodukt Centrostal i STP ELBUD
BGŻ BNP PARIS Bank S.A.	Warszawa	2 000	PLN	tys.	zł	278	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	19 w rzesień 2019		W ramach limitu Stalprodukt S.A.
Bank PeKaO S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	14 750	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2019	<ul style="list-style-type: none"> pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi Banku PeKaO S.A.; oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji; zabezpieczenie spłaty kredytu poprzez przyjęcie solidarnej odpowiedzialności za zobowiązanie wynikające z Umowy o wielocelowy limit 	

Rozliczenia międzyokresowe

NOTA 18 - ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		19
a) długoterminowe (wg tytułów)		0
b) krótkoterminowe (wg tytułów)		19
- inne		19
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów	33 066	17 995
a) długoterminowe (wg tytułów)	14 301	5 555
- umorzenie pożyczki z WFOŚ i GW	7 690	100
- rozwiązania techn.-wydzielanie indu, germanu, cyny	2 271	1 017
- dotacja	4 340	4 438
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	18 765	12 440
- otrzymane zaliczki	1 887	1 175
- dotacja NCBiR	1 898	2 064
- certyfikaty CO2	14 980	9 201
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	33 066	18 014

Wartość księgowa na jedną akcję

Nota 19 - WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ
Wartość księgową na 1 akcję obliczono jako stosunek wartości księgowej (kapitału własnego) do liczby akcji. 2 699 840 tys. zł / 5 580 267 akcji = 483,82 zł.

Przychody

NOTA 20 a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
- blacha elektrotechniczna	799 533	519 154
- rdzenie	13 797	11 290
- blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	48 198	63 844
- kształtowniki zimnogięte	542 863	569 746
- bariery drogowe	126 179	101 249
- konstrukcje metalowe(w tym: drzwi i odrzwia)	139 516	98 337
- bednarka i drut odgromowy	60 029	52 419
-cynk	935 272	935 041
- stopy	734 875	730 168
- galena flotacyjna	66 296	64 108
- kwas siarkowy	14 490	15 703
- dolomit	24 323	20 874
- koncentrat Zn-Pb-Ag	-1 189	-3 237
- ołów rafinowany	105 091	107 568
- metal Dore'a	39 552	46 141
- pozostałe wyroby	80 224	10 507
- usługi	96 135	41 063
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 825 184	3 383 975

NOTA 20b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2018	2017
1. kraj	2 069 606	1 999 568
a) blachy elektrotechniczne	46 828	33 179
b) rdzenie	7 082	5 805
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	42 887	53 529
d) kształtowniki zimnogięte	371 530	399 808
e) bariery drogowe	98 012	78 519
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	130 684	95 300
g) bednarka i drut odgromowy	35 348	32 188
h) cynk	471 002	529 488
i) stopy	625 104	633 285
j) kwas siarkowy	7 847	8 903
k) dolomit	24 323	20 874
l) ołów rafinowany	79 944	73 967
ł) koncentrat	-1 189	-3 237
ř) pozostałe	45 130	7 187
m) usługi	85 074	30 773
2. eksport	1 755 578	1 384 407
a) blachy elektrotechniczne	752 705	485 975
b) rdzenie	6 715	5 485
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	5 311	10 315
d) kształtowniki zimnogięte	171 333	169 938
e) bariery drogowe	28 298	22 729
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	8 832	3 037
g) bednarka i drut odgromowy	24 681	20 231
h) cynk	464 270	405 553
i) stopy	109 771	96 883
j) galena flotacyjna	66 287	64 108
k) kwas siarkowy	6 643	6 800
l) koncentrat Zn-Pb-Ag		
ł) ołów rafinowany	25 147	33 601
m) metal Dore'a	39 552	46 141
n) pozostałe	34 972	3 321
o) usługi	11 061	10 290
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 825 184	3 383 975

NOTA 21a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2018	2017
a) towary	67 918	58 825
b) odpad technologiczny	36 154	33 261
c) pozostałe materiały	27 432	25 029
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	131 504	117 115

NOTA 21b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2018	2017
1. kraj	121 253	100 981
a) towary	67 918	58 825
b) odpad technologiczny	36 154	33 261
c) pozostałe materiały	17 181	8 895
2. eksport	10 251	16 144
a) towary		
b) pozostałe materiały	10 251	16 144
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	131 504	117 125

Koszty według rodzajów

NOTA 22 - KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	w tys. zł
	2018
1. amortyzacja	149 025
2. zużycie materiałów i energii	2 472 412
3. usługi obce	318 377
4. podatki i opłaty	58 234
5. wynagrodzenia	485 016
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	125 068
7. pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	19 809
a) podróże służbowe	3 007
b) ubezpieczenia majątkowe	4 867
c) reprezentacja i reklama	4 230
d) szkolenia	1 362
e) inne	6 343
Koszty według rodzaju, razem	3 627 941
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-74 822
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-19 067
Obroty wewnętrzne	-2 640
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-80 276
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-156 999
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 294 137

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

NOTA 23 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2018	2017
1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 953	3 887
2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	6 454	25 727
a) należności wątpliwe	353	136
b) odpraw emerytalnych i wynagrodzeń	4 558	4 050
c) przewidywanej emisji CO ₂ , świadectw pochodzenia energii	980	
d) pozostałych rezerw	563	17 691
e) aktualizacji zapasów		3 850
3. pozostałe, w tym:	9 754	4 880
a) spłata zasądzonych kosztów sądowych	26	64
b) przychody z tytułu niepodjętych wynagrodzeń		
c) refundacja z PFRON-u	221	256
d) otrzymane odszkodowania	1 042	573
e) przychody z przeszacowania środków trwałych		
f) nadwyżki w środkach obrotowych	216	220
g) przychody z dzierżaw	282	293
h) wartość odpisu zobowiązań	42	76
i) przychody z umorzenia praw do emisji CO ₂	4 100	
j) inne	3 825	3 398
4. dotacje	3	365
Pozostałe przychody operacyjne, razem	28 164	34 859

NOTA 24 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2018	2017
1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 772	335
2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 564	2 140
3. utworzone rezerwy (z tytułu)	13 413	11 662
a) należności wątpliwych	1 520	75
b) odpraw emerytalnych	1 224	1 143
c) rekultywacji składowiska odpadów	55	55
d) bonusu dla klientów	343	2 174
e) obniżka wartości wyrobów gotowych ,wsadu, żużła, koksu	2 596	1 471
f) likwidacji zakładu górniczego	2 726	3 652
g) świadczenia pracownicze	4 532	3 092
h) rekultywacja terenów poeksploatacyjnych	417	
i) świadectwa pochodzenia energii emisję CO ₂		
4. pozostałe, w tym:	19 393	7 612
a) darowizny i składki nieobowiązkowe	1 066	988
b) koszty postępowania sądowego	329	283
c) kary, grzywny, odszkodowania	506	1 952
d) niedobory w środkach obrotowych	180	24
e) wartość odpisanych należności		
f) wartość zlikwidowanych środków trwałych	2 726	279

g) koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych		329
h) koszty prób dot. barier drogowych	1 264	906
i) koszty dzierżaw	1 394	1 578
j) wartość złomowanych materiałów	11 675	
k) inne	253	1 273
Pozostałe koszty operacyjne, razem	40 142	21 749

Przychody i koszty finansowe

NOTA 25 - PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. przychody z tytułu odsetek, w tym:	10 559	9 245
2. zysk ze zbycia inwestycji		6 132
3. różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi)	12 946	50
a) zrealizowane	8 487	50
b) niezrealizowane	4 459	
4. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	6 997	274
a) odsetek	742	274
b) realizacji zobowiązania z tytułu umowy HRC	6 255	
5. pozostałe, w tym:	38 634	13 083
a) dywidendy otrzymane		2
b) wycena bilansowa inwestycji	2 802	12 969
c) zysk z okazjowego nabycia	19 749	
d) skorygowana cena nabycia udziałów konsolidowanych metoda praw własności	15 983	
e) inne	100	112
Przychody finansowe, razem	69 136	28 784

NOTA 26 - KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2018	2017
1. z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	13 712	12 554
2. pozostałe odsetki	958	537
3. strata ze zbycia inwestycji	3 346	
4. utworzone rezerwy (z tytułu)	514	331
a) naliczone a niezapłacone odsetki	514	331
5. pozostałe, w tym:	1 477	27 502
a) nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi	1 313	26 495
b) różnice kursowe niezrealizowane	164	1 007
Koszty finansowe, razem	20 007	40 924

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

NOTA 27 - PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY	w tys. zł	
	2018	2017
1. Zysk (strata) brutto	349 004	347 474
2. Korekty konsolidacyjne		-21
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-57 544	-39 566
a) strata brutto spółek	16 481	34 530

b) amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-45 158	-56 412
c) darowizny i składki nieobowiązkowe	925	842
d) rezerwa na należności	-171	-1 056
e) rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	-9 010	-12 538
f) PFRON	5 295	5 079
g) rata leasingowa	-2 106	-2 248
h) odpis z tytułu aktualizacji wartości zapasów i inwestycji długoterminowych	-304	-1 471
i) koszt dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i pracownicze	13 600	11 365
j) koszty likwidacji środków trwałych	114	-416
k) wycena bilansowa środków pieniężnych i rozrachunków	-9 455	-21 654
l) ZUS dotyczący XI i XII 2017 a zapłacony w I i II 2018r.	-12 032	-11 642
ł) ZUS dotyczący XI i XII 2018 a zapłacony w I i II 2019 r.	12 640	12 032
m) koszty reprezentacji	1 969	1 709
n) rozliczenie strat z lat poprzednich		
o) otrzymane dywidendy	-36 649	53 811
p) rezerwa na odszkodowania	-1 249	-18 039
r) inne	7 566	-1 615
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	291 460	307 887
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	55 378	58 499
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy ujęty w deklaracji podatkowej okresu	55 378	58 499
a) wykazany w rachunku zysków i strat	64 352	72 046
8. Podatek dochodowy odroczony (z tytułu dodatnich różnic przejściowych)	8 974	13 547

Podział zysku

NOTA 28 a - ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2018	2017
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	125 048	100 054
b) zysk (strata) netto jednostek zależnych	222 455	269 661
c) korekty konsolidacyjne	-82 600	-94 287
d) zysk z okazijnego nabycia	19 749	
Zysk (strata) netto	284 652	275 428

NOTA 28 b - PODZIAŁ ZYSKU

Zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie **100 054 032,62 zł** podzielony został przez WZA następująco:

- kapitał rezerwowy **83 313 231,62 zł**
- dywidenda **16 740 801,00 zł**

Propozycje podziału zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie **125 047 737,82 zł**:

- kapitał rezerwowy **97 146 402,82 zł**;
- dywidenda **27 901 335,00 zł**.

Zysk/strata na jedną akcję

NOTA 29 - ZYSK NA 1 AKCJĘ

Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji. Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej (opcje na akcje, warranty i inne), a w zakresie podziału zysku akcje uprzywilejowane nie różnią się od akcji zwykłych na okaziciela i dlatego też nie wylicza się wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą. Zysk na akcję zwykłą wyniósł 51,01 zł,

6. Segmenty działalności

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

- która organizuje działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki podlegają regularnym przeglądom i ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentów,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych opartych na raportach wewnętrznych stosowanych w rachunkowości zarządczej.

Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności wyróżnia się trzy segmenty operacyjne:

- Segment Blach Elektrotechnicznych DB,
- Segment Profili DP,
- Segment Cynku.

Dla tych segmentów dostępne są oddzielne informacje finansowe, sporządzane dla jednostki dominującej, które Zarząd Spółki wykorzystuje do oceny wyników segmentów zarówno dla celów systemu premiowania opartego na wypracowanej marży pokrycia, jak i alokacji zasobów do danego segmentu.

Segment profili obejmuje następujące wyroby: kształtowniki gięte na zimno, ochronne bariery drogowe oraz blachy i taśmy cięte zimno- i gorącowałcowane.

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne.

Segment cynku obejmuje zakres działalności ZGH „Bolesław” S.A. razem ze spółkami zależnymi, tj. wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną.

Ze względu na fakt zmniejszenia udziału w sumie przychodów Grupy Kapitałowej, segment towarów został połączony z pozostałą działalnością.

Przychody segmentu dotyczą wyłącznie sprzedaży klientom zewnętrznym. Przychody innym segmentom podlegają w sprawozdaniu skonsolidowanym wyłączeniu.

Koszty segmentu obejmują koszty własne sprzedaży łącznie z kosztami sprzedaży, które wynikają z działalności operacyjnej segmentu. Koszty segmentu nie obejmują pozostałych kosztów operacyjnych, których nie można bezpośrednio przyporządkować (przypisać) do segmentu, kosztów ogólnozakładowych, kosztów finansowych i obciążeń z tytułu podatku dochodowego.

Wynik segmentu (zysk/strata segmentu) jest różnicą pomiędzy przychodami segmentu a kosztami segmentu.

Aktywa (pasywa) segmentu stanowią aktywa operacyjne (pasywa operacyjne) wykorzystywane przez segment (powstałe) w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu (wartości niematerialne i prawne, rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności od odbiorców, zobowiązania wobec dostawców) lub przypisać do tego segmentu w oparciu o rozsądne podstawy, np. udział segmentu w wielkości sprzedaży, zysku (pozostałe aktywa i pasywa).

Do sprawozdawczości wg segmentów stosuje się te same zasady rachunkowości, w tym metody wyceny, które zaprezentowano w pkt. 3 Informacji dodatkowej i objaśniającej, z uwzględnieniem powyższych ustaleń.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2018 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

WYSZCZEGÓLNIENIE 2018	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	813 330	738 259	2 012 301	392 798	3 956 688
kraj	53 910	533 317	1 274 875	339 008	2 201 110
export	759 420	204 942	737 426	53 790	1 755 578
Koszty segmentu	704 927	737 221	1 674 485	371 231	3 487 864
Wynik segmentu	108 403	1 038	337 816	21 567	468 824
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					97 023
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					216 843
Zysk brutto					349 004
Podatek dochodowy					64 352
Zysk netto					284 652
Aktywa segmentu	982 533	791 892	2 169 969	382 579	4 326 973
Aktywa nie przyp. segment.					30 398
Aktywa ogółem					4 357 371
Zobowiązania	294 628	299 193	659 829	109 766	1 363 416
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 659 531
Nakłady inwestycyjne	7 530	2 638	186 045	34 519	230 732
Amortyzacja	33 643	17 231	80 489	17 662	149 025

WYSZCZEGÓLNIENIE 2017	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	530 443	736 478	2 005 191	228 978	3 501 090
kraj	38 983	533 496	1 341 815	202 389	2 116 683
export	491 460	202 982	663 376	26 589	1 384 407
Koszty segmentu	483 568	719 677	1 601 109	210 016	3 014 370
Wynik segmentu	46 875	16 801	404 082	18 962	486 720
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					63 643
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					202 889
Zysk brutto					347 474
Podatek dochodowy					72 046
Zysk netto					275 428
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	10 234	6 261	84 067	31 037	131 599
Amortyzacja	27 275	17 068	79 821	13 324	137 488

7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

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 Grupa kapitałowa należą: kredyty bankowe i lokaty krótkoterminowe, a także instrumenty pochodne ujęte zgodnie z polityką zabezpieczeń. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność oraz zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz pożyczki długoterminowe. Ponadto Spółki posiadają 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 są 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 Spółek z Grupy Kapitałowej na ryzyko

nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzyko kredytu powinno być poprawnie ocenione poprzez dokonanie w księgach stosownych odpisów na należności.

Spółka i podmioty z grupy kapitałowej dokonują 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 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 są 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 do 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 stosowanego 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 podmiot 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 oceniają, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów., jako że Spółka dominująca 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.

Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę dominującą to terminowe kontrakty walutowe powiązane z kontraktami sprzedażowymi i zakupowymi. Spółka wykorzystuje również sporadycznie terminowe kontrakty na waluty oraz opcje walutowe w celu ochrony przed ryzykiem walutowym. 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, Spółki stosują 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.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych to ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

W zakresie należności i zobowiązań walutowych Spółka dominująca korzysta z zabezpieczenia naturalnego ryzyka kursów walut, bowiem sprzedaż w poszczególnych walutach jest równoważona zakupami, ewentualna pozycja otwarta (krótka bądź długa) domyka się w okresach dwu- do trzech tygodniowych, a jej wartość w stosunku do całości obrotów jest nieznaczna. Przy stabilnej sytuacji finansowej i przewadze finansowania środkami własnymi i zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, ryzyko płynności jest niewielkie. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez dobór i korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej 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 Spółki dominującej 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 jednostek Grupy Kapitałowej należą:

- a) ryzyko kredytowe i kontraktowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe, w tym:
 - stopy procentowej,
 - walutowe,

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

Ryzyko kredytowe w Spółce 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 działły handlowe oraz dział finansowy 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.

W ramach przeprowadzenia testu klasyfikacyjnego dla potrzeb MSSF 9, ustalenia wysokości wskaźnika niewypełnienia zobowiązań i zaprognozowania kwoty odpisu aktualizującego należności, przeprowadzono analizę obrotów z klientami w okresie styczeń – grudzień 2018 roku. Spółka prowadzi politykę zarządzania ryzykiem kredytowym w oparciu o Procedurę Kredytową, która definiuje zasady przyznawania limitów kredytowych. W procesie identyfikacji ryzyka, klientów przypisuje się do określonej grupy określającej jego poziom, a w sytuacji kiedy zbyt niski poziom nie pozwala na akceptację wnioskowanego limitu, podejmowane są negocjacje w celu pozyskania zabezpieczenia.

Zgodnie z przyjętymi kryteriami klasyfikacji klientów do grup ryzyka, bazując na standingu finansowym, analizowanym wskaźnikom przypisywane są (zgodnie z macierzą) punkty. Suma punktów wyznacza zakwalifikowanie klienta do jednej z dziesięciu grup ryzyka jak w poniższej tabeli:

Grupa ryzyka	Podgrupa	Suma punktów od ... do		Rating dla klientów segmentu cynku	Poziom ryzyka
I	10	60	58	AAA	brak
	9	57	54	AA	niski
	8	53	51	A	niski
	7	50	48	BBB	niski
II	6	47	45	BB	średni
	5	44	40	BB	średni
	4	39	35	B	średni
III	3	34	30	CCC	średni
	2	29	20	CC	znaczny
	1	19	14	C	znaczny
	0	13	0	D	upadłość

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 31.12.2018					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	59%	25%	16%	0%	100%
Profili	31%	34%	29%	6%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmentów operacyjnych w roku 2018					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	58%	29%	13%	0%	100%
Profili	56%	24%	16%	5%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II, utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanых limitów, a także brak istotnych odpisów w ubiegłych okresach, kwota odpisu skalkulowana na podstawie wyliczonego wskaźnika niewypełnienia zobowiązań jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej przez Spółkę działalności. 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 602 949 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 12 miesięcy 2018 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 8,0 %. Pomimo niewielkiego wzrostu w stosunku do 2017 roku (5,3 %) utrzymywanie się wskaźnika przeterminowanych należności

poniżej 10% jest efektem konsekwentnego prowadzenia konserwatywnej polityki w zakresie zarządzania należnościami i ryzykiem kredytowym.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			2018			2017		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	417	PLN	417	908	PLN	908
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	4 140	EUR	17 802	3 474	EUR	14 490
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	7 826	USD	29 423	7 546	USD	26 270
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	3 499	PLN	3 499	899	PLN	899
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	15 130	EUR	65 059	14 950	EUR	62 355
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	1 500	USD	5 222
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	5 039	PLN	5 039			
8	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	500	EUR	2 150			
	Razem wartość zabezpieczeń PLN				123 389			110 144

Należy stwierdzić, że większość odbiorców spółek z Grupy Kapitałowej to klienci, z którymi współpraca trwa od wielu lat. W chwili obecnej spółka 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.

Wiekowanie należności przedstawione zostało w notach objaśniających pozycje bilansu nr 6d i 6e.

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

Ryzyko kontraktowe występuje w Spółkach 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.

Ryzyko płynności

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej spółki, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania kapitałem własnymi, ryzyko płynności jest minimalizowane w szerokim zakresie. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Szczegóły dotyczące wysokości linii kredytowych, wykorzystania oraz pozostałych warunków zostały przedstawione w nocie nr 17 c.

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.

Na dzień 31.12.2018 wykazano w skonsolidowanym bilansie:

pożyczki udzielone – 20 000 tys. zł,

środki pieniężne – 472 586 tys. zł,

zobowiązania długoterminowe – 150 839 tys. zł,

zobowiązania krótkoterminowe – 160 869 tys. zł.

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). Poniżej przedstawiona została wrażliwość wyniku brutto na wzrost stóp procentowych.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	w tys. zł	
	2018	2017
Wzrost stóp procentowych 0 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	904	1 055
Spadek stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	-904	-1 055

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 obrotów jest niewielka.

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe pozycji bilansowych na dzień 31.12.2018, wyrażonych w EUR i USD jest niewielka w stosunku do skali prowadzonej działalności. Należności i zobowiązania walutowe przedstawiono odpowiednio: w notach 6c i 17b.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	w tys. zł	
	2018	2017
OSŁABIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	11 284	15 292
UMOCNIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	-11 284	-15 292

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolestaw” 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 opcyjne.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 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

Ryzyko zmian cen surowców

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

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 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

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2019 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 94 300 ton
- Ołów - ok. 14 200 ton
- Srebro - ok. 461 000 Ozs
- Waluta - ok. 309 000 000 USD

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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. Powyższe ekspozycje bazują na budżetowych założeniach na 2019 rok tj. \$2500 LME Zn, \$2000 LME Pb, \$14/ozs LBM.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Natomiast ze względu na charakter prowadzonej działalności spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń w oparciu o zasady przyjęte w Polityce Rachunkowości, opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Zarządzanie ryzykiem rynkowym szczegółowo określone jest w „Strategii zabezpieczeń ZGH

„Bolesław” S.A. przed skutkami spadku ceny cynku, ołowiu, srebra oraz kursu walutowego”. Dokument ten został przyjęty przez Zarząd w drodze Uchwały 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 i jest okresowo aktualizowany. Instrumentami pochodnymi jakie Spółka wykorzystuje do zabezpieczenia wahań cen metali są transakcje typu swap, opcje bądź strategie opcyjnie oraz kontrakty forward. Pion finansowy podzielony jest na dwa 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- 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 to 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

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
Obligacje Skarbu Państwa	0	9 974
Obligacje Skarbu Państwa FL	3 908	3 702
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:	49 967	58 122
- Obligacje PBG	962	1 147
- BPH TFI	0	0
- Quercus	0	17 884
- Quercus Ochrony Kapitału FL	0	1 048
- Unikorona Pieniężny	10 070	15 518
- Unikorona Pieniężny FL	0	6 304
- UNILOKATA FL	0	966
- Unilokata	0	0
- Unioszczędnościowy FL	4 253	0
- Unioszczędnościowy	10 108	0
- Papiery Skarbowe FL	9 383	0
- Unikatyczny Pieniężny	15 191	11 150
- Unikatyczny Pieniężny FL	0	4 105
Razem:	53 875	71 798

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

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

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	45 252	54 078
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-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

8. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na szczeblu jednostki dominującej.

Polityka Zarządu Emitenta zakłada utrzymywanie silnej bazy kapitałowej w celu zachowania zaufania inwestorów, wierzycieli i rynku oraz zdolności do kontynuowania i dalszego rozwoju działalności Grupy z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji. Zgodnie z tą polityką i procedurami wewnętrznymi jednostka dominująca monitoruje wielkość, strukturę i rentowność kapitału własnego ogółem oraz kapitału obrotowego (pracującego) na podstawie obowiązujących wskaźników ekonomicznych.

W roku 2018 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane z płynnością zostały zrealizowane. Podstawowe wskaźniki dotyczące struktury kapitału i zarządzania kapitałem obrotowym, określone w planie finansowym osiągnęły wartości oczekiwane, co umożliwiło realizację celów jednostki dominującej, jej sprawne i pewne funkcjonowanie oraz pozyskanie środków na dalszy rozwój.

WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ	w tys. zł	
	2018	2017
Zadłużenie	360 635	337 032
Środki pieniężne	-472 586	-498 037
Zadłużenie netto	-111 951	-161 005
Kapitał własny	2 699 840	2 235 668
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-4,15%	-7,20%

Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe przedstawione w notach 16a i 17a

W okresie sprawozdawczym wzrosła wartość zysku netto na 1 akcję, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcję wzrósł z 49,36 zł w roku 2017 r. do 51,01 zł w roku 2018.

Zmiany w kapitale własnym w latach 2017 i 2018 przedstawione zostały w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2018 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego (jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy aktywów) wyniósł 0,62.

Umiejętność zarządzania kapitałem obrotowym zwiększa zyskowność i redukuje ryzyko niedoborów gotówki. W tym zakresie należy zwrócić uwagę w szczególności na następujące działania:

- Jednostka dominująca zarządza należnościami poprzez ocenę kondycji klientów, ustalania limitów kredytowych, zabezpieczeń, monitoring należności i ewentualną windykację, zgodnie z obowiązującymi procedurami. Wynikiem prawidłowego zarządzania ryzykiem w tym zakresie jest utrzymanie należności przeterminowanych na minimalnym poziomie.

- Głównym celem zarządzania zapasami w jednostce dominującej jest ocena korzyści i kosztów oraz ich zrównoważenie. Prowadzone są systematyczne działania dotyczące zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wsadu w celu terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie.
- Jednostka dominująca utrzymywała środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokując je w korzystne i bezpieczne lokaty krótkoterminowe, z uwagi na konieczność finansowania bieżących wydatków, wynikających z działalności operacyjnej, jak również planowanych wydatków inwestycyjnych.

Zarządzanie kapitałem w spółkach zależnych prowadzone jest samodzielnie przez Zarządy tych spółek z zastosowaniem polityki przyjętej przez jednostkę dominującą oraz pod jej nadzorem i monitoringiem.

O prawidłowym zarządzaniu kapitałem świadczy fakt, że Grupa osiągała zadawalającą płynność finansową w ciągu całego okresu sprawozdawczego oraz terminowo regulowała zobowiązania wobec pracowników, budżetu i dostawców.

9. Dane dotyczące spółek powiązanych

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi polegają na ciągłym wzajemnym świadczeniu dostaw i usług, niezbędnych do bieżącej działalności. Są to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej. Inne znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi, tj. przeniesienie praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym, jak i darmowym nie wystąpiły.

Dane dotyczące spółek powiązanych: podmioty uznaje się za powiązane jeśli jeden z podmiotów posiada zdolność kontrolowania drugiego podmiotu lub wywierania znaczącego wpływu na podejmowane przez drugi podmiot decyzje operacyjne lub finansowe. Do uznania danej jednostki za podmiot powiązany Emitent stosuje zasady określone w MSR 24 z uwzględnieniem istoty związku oraz jego wpływu na wynik oraz sytuację finansową jednostki.

- a/ stopień udziału jednostki dominującej w zarządzaniu wynosi: 94,92 % w ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie, natomiast w pozostałych podmiotach powiązanych 100 %,

b/ wzajemne należności i zobowiązania Emitenta i jednostek powiązanych oraz przychody i koszty z wzajemnych transakcji przedstawione zostały w poniższych tabelach

WYSZCZEGÓLNIENIE 2018	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	31	1 433	761	4 637
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	141	2 556	1 353	9 802
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	54	3 378	166 119	26 303
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	77	1 246	686	5 532
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	1 529	85	5 897	662
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	23	740	211	3 589
STP Elbud sp. z o.o.	291	4 055	2 951	28 560
Anew Institute sp.z o.o.		384		208
ZGH Bolesław S.A.		20		336
Cynk-Mal S.A.	5 390		32 350	10 277
GO Steel Frydek Mistek a.s.	45 193	7 162	207 249	20 356

Ponadto w 2018 r. zrealizowano z podmiotami w których Spółka dominująca ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 667 tys. zł, koszty 324 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 632 tys. zł, należności 31 tys. zł. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. 12 804 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE 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

Ponadto w 2017 r. zrealizowano z podmiotami w których Spółka dominująca ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 878 tys. zł, koszty 324 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 845 tys. zł, należności 31 tys. zł. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. 12 804 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

10. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta

W stosunku do roku 2017 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

1. Nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale ZGH „Bolestaw” S.A. do 94,92 % na koniec roku 2018 roku wobec 94,59 % na koniec okresu porównawczego. Zwiększenie nastąpiło w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolestaw” 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.
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 2018 r. 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.

W strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta nie nastąpiły inne połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja lub zaniechanie działalności, za wyjątkiem wymienionych w niniejszym sprawozdaniu.

11. Pozostałe informacje

Różnice pomiędzy sprawozdaniem rocznym, a raportem QSr_4/2018

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		
	było	jest	różnica
Rachunek zysków i strat			
<i>I. Przychody ze sprzedaży</i>	3 956 688	3 956 688	0
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	3 404 821	3 407 588	2 767
<i>III. Zysk ze sprzedaży</i>	315 308	311 825	-3 483
<i>IV. Zysk z działalności operacyjnej</i>	307 134	299 847	-7 287
<i>V. Zysk brutto</i>	356 312	349 004	-7 308
<i>VI. Zysk netto</i>	289 568	284 652	-4 916
Bilans			
I. Aktywa trwałe	2 318 517	2 313 530	-4 987
<i>1. Wartości niematerialne</i>	144 426	143 482	-944
<i>2. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 000 482	1 996 325	-4 157
<i>3. Inwestycje długoterminowe</i>	99 505	98 839	-666
<i>4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	73 474	74 254	780
II. Aktywa obrotowe	2 042 186	2 045 841	3 655
<i>1. Zapasy</i>	797 809	799 798	1 989
<i>2. Należności</i>	629 413	631 786	2 373
<i>3. Inwestycje krótkoterminowe</i>	596 005	596 005	0
<i>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	18 959	18 252	-707
Aktywa razem	4 360 703	4 359 371	-1 332
I. Kapitały własne	2 705 418	2 699 840	-5 578
II. Zobowiązania i rezerwy	1 655 285	1 659 531	4 246
Pasywa razem	4 360 703	4 359 371	-1 332

Pozostałe dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczą niżej wymienionych wyłączeń i korekt:

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	
	2018	2017
udziały	510 859	354 886
wartości niematerialne	13 891	18 816
środki trwałe	49 111	74 423
zapasy	0	20
nieruchomości inwestycyjne	62 974	93 239
należności i zobowiązania	74 849	87 238
przychody ze sprzedaży towarów	441 771	372 014
przychody ze sprzedaży produktów	125 296	96 604
wartość sprzedanych towarów	441 771	353 089
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	123 295	112 876
koszty sprzedaży	2 002	2 634
odsetki	749	32
pożyczki	6 500	7 110
dywidenda	98 612	94 266
zysk z okazjowego nabycia	19 749	
skorygowana cena nabycia udziałów konsolidowanych metoda praw własności	15 984	

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław S.A.

- W związku ze zwrotem podatku akcyzowego od energii elektrycznej za rok 2016 w jednostce dominującej ZGH Bolesław S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęty został wynik z lat ubiegłych w kwocie 988 tys. zł,
- W maju 2018 roku po wykonaniu statystyk magazynowych okazało się, iż stan zapasów oraz wynik finansowy w jednej z jednostek GK ZGH S.A. był zawyżony na koniec 2017 roku o kwotę 2 683 tys. zł. W związku z tą sytuacją dokonano korekt stanów magazynowych w tej jednostce oraz korekty CIT za 2017 rok.
- Dokonano korekty konsolidacyjnej tytułem wyksięgowania wyceny metodą praw własności dotyczącej F&R Finanse na kwotę 666 tys. zł.
- Skorygowano kapitał mniejszości w PRD Sp. z o. o. o kwotę 142 tys. zł.

Korekty błędów podstawowych

Korekty błędów podstawowych opisano we wprowadzeniu (nieruchomości inwestycyjne i remonty kapitalne).

Wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami

W ramach projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, realizowano budowę prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. Projekt ten uzyskał

dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+*. Stosowna umowa została podpisana w grudniu 2013 roku, a planowany termin zakończenia realizacji projektu zgodnie z umową nr UOD-DEM-1-153/001 oraz późniejszymi Aneksami to 30.06.2018 r.

Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 923 zł.

W ramach konsorcjum (w skład którego - obok Spółki - wchodzi Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie oraz ANew Institute Sp. z o.o.), zawiązanego umową z dnia 10 grudnia 2013 r. o wykonanie i finansowanie ww. projektu, w 2018 roku prowadzono prace związane m.in. z:

- wykonaniem elementów elektrowni (skrzydła, pylony, wieża, węzeł centralny, wał główny, sterownia, falownik);
- uzyskaniem zezwolenia budowlanego na elektrownię i linię kablową;
- wykonaniem prac budowlanych (przygotowanie placu montażowego, wykonanie drogi dojazdowej do miejsca montażu wykonanie fundamentu, wykonaniem linii kablowej do sieci TAURON zasilającej elektrownię);
- zakupem generatora, zabudową generatora na fundamencie i rozruchem próbnym generatora;
- zmontowaniem wieży i zabudową ww. elementów elektrowni na wieży;
- zabudową kontenera z energoelektroniką;
- przygotowaniem zespołu elektrowni do rozruchu;
- rozruchem elektrowni.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

1. Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w jednostce dominującej wyniosły w roku 2018 – 3 792 tys. zł, a w roku 2017 – 3 794 tys. zł, w tym wynagrodzenie Zarządu odpowiednio: 3 473 i 3 393 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 319 i 401 tys. zł.
2. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych wyniosły w roku 2018 – 397 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 340 tys. zł, a osoby nadzorujące 57 tys. zł natomiast w roku 2017 – 340 tys. zł, w tym osoby zarządzające 246 tys. zł, a osoby nadzorujące 94 tys. zł.

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 2017 roku 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. Korekta rozliczenia ceny nabycia jest zgodna z zapisami §45 i §46 MSSF 3. Standard dopuszcza weryfikacje rozliczenia. Spółka dokonała weryfikacji ujęcia w rozliczeniu ceny nabycia kosztów transakcji. Koszty te zostały ujęte w kosztach okresu.

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 gorącowałcowanej przez okres 3 lat, na warunkach rynkowych nie odbiegających od standardowych 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

W zakresie rozliczenia połączenia z Go Steel Frydek Mistek a.s. Spółka informuje, że przyjęte na dzień przejęcia aktywa i zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej. Kwotę zidentyfikowanych nabytych aktywów przejętych zobowiązań ustalono na podstawie

sprawozdania finansowego na dzień 28 lutego 2018 roku, przygotowanego przez jednostkę przejmowaną.

W dniu 27 listopada 2017 roku aktem notarialnym (podpisanym w kancelarii w Ostrawie, Morawska Ostrawa, Milicova 1670/12), została przeniesiona aportem zorganizowana część przedsiębiorstwa Arcellor Mittal Ostrava a.s. (podział przez wydzielenie) w zamian za wyemitowane akcje (będące następnie przedmiotem umowy *Share Sale and Purchase Agreement SPA*). Wartość aportu wyniosła 1.214.000.000 CZK (słownie: jeden miliard dwieście czternaście milionów koron czeskich) i została określona na podstawie ekspertyzy rzeczoznawcy nr 214-09/2017 wykonanej przez PricewaterhouseCoopers Republika Czeska, s.r.o., IČ (REGON): 610 63 029, z siedzibą Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze, sygn.. C 43246J. Dodatkowo umowa zawarta w dniu 15 grudnia 2017 roku (*Share Sale and Purchase Agreement SPA*) pomiędzy sprzedającym Arcellor Mittal S.A. z siedzibą w Luksemburgu, a Emitentem, w rozdziale „Zapewnienia” określała odpowiedzialność Sprzedającego za utratę wartości aktywów w okresie pomiędzy dniem podpisania umowy, a dniem zamknięcia transakcji.

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 okazji nabywania

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

- a) Płatności transferowej,

- b) Wartości udziałów niesprawujących kontroli,
- c) Ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej nabytych i posiadanych udziałów w przejmowanej jednostce,
Ponad
- d) 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 weryfikacje rozliczenia. Spółka dokonała weryfikacji w zakresie nie ujęcia w rozliczeniu ceny nabycia kosztów transakcji. Koszty te zostały ujęte w kosztach okresu.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2018 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.

Pozostałe informacje

1. W roku 2018 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.
2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 230 732 tys. zł. W tym na ochronę środowiska naturalnego 114 705 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2019 wyniosą około 334 285 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
3. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami, poza wymienionymi w punkcie 12 niniejszego sprawozdania „Pozostałe informacje – wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami”
4. Przeciętne zatrudnienie:

- w roku 2018 zatrudnienie ogółem 6 481 osoby.
 - w roku 2017 zatrudnienie ogółem 6 088 osoby.
5. Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki od niej zależne nie udzielały zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pożyczek z ZFŚS.
6. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wyniosło:
- za przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego – 18.000 zł;
 - za przegląd półrocznego sprawozdania skonsolidowanego – 16.000 zł.
- Ponadto cena za badanie rocznych sprawozdań finansowych wyniesie:
- jednostkowe sprawozdanie finansowe – 45.000 zł;
 - skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 22.000 zł.
7. 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.
8. 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 1 547,0 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).
9. Nie zanotowano innych znaczących zdarzeń poza wymienionymi dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2018 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2018.
10. Po dniu 31.12.2018 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.
11. Nie przedstawia się sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych skorygowanych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności nie osiągnęła wartości 100 %.

12. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok 2018 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku.

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierownik Działu Rachunkowości
i Podatków

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny