



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.
Skonsolidowany raport półroczny 2019

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2019

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2019.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2019 – 30.06.2019 .	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	7
Skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2019	9
Wybrane dane finansowe	9
Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2019.....	10
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019.....	16
Informacje wstępne.....	16
Dane podstawowe.....	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
Spółki zależne i pozostałe	19
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
Zasady (polityka) rachunkowości	20
Wartości szacunkowe	22
Segmenty działalności	22
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	25
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem	27
Pozostałe informacje	38

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 949 752	1 970 278	454 700	464 743
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	132 444	193 076	30 887	45 542
III. Zysk (strata) brutto	124 997	214 987	29 150	50 710
IV. Zysk (strata) netto w tym:	96 120	178 434	22 416	42 088
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	89 303	169 975	20 826	40 093
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	6 817	8 459	1 590	1 995
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 509	153 660	6 648	36 245
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-124 234	-240 538	-28 972	-56 738
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	991	144 037	231	33 975
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-94 734	57 159	-22 093	13 482
IX. Aktywa razem	4 396 660	4 357 371	1 034 022	1 013 342
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 805 120	1 657 531	424 534	385 472
XI. Zobowiązania długoterminowe	571 734	497 848	134 462	115 779
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	804 735	745 289	189 260	173 323
XIII. Kapitał własny w tym:	2 591 540	2 699 840	609 487	627 870
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 489 525	2 593 547	585 495	603 151
- przypadający na udziały nie dające kontroli	102 015	106 293	23 992	24 719
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 625	2 596
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)	17,22	31,98	4,02	7,54
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	17,22	31,98	4,02	7,54
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	464,41	483,82	109,22	112,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	5,00	3,00	1,17	0,71

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2018 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2019 r. i wynoszącego 4,2520 zł oraz 4,3000 zł na dzień 31.12.2018 r.
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,2880 zł dla I półrocza roku 2019 oraz 4,2395 dla I półrocza roku 2018.
- Do wyliczenia 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 do wyliczenia wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2019

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2019	31.12.2018
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	2 380 694	2 313 530
1. Wartości niematerialne, w tym:	232 599	171 373
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	124 641	80 344
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 002 072	1 968 406
3. Należności długoterminowe	640	630
4. Inwestycje długoterminowe	61 625	98 867
4.1. Nieruchomości	2 631	7 675
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 917	75 141
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	16 077	16 051
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	83 758	74 254
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 660	31 697
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	53 098	42 557
II. Aktywa obrotowe	2 015 966	2 043 841
1. Zapasy	834 202	799 798
2. Należności krótkoterminowe	646 386	629 786
3. Inwestycje krótkoterminowe	506 341	596 005
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	443 177	532 511
a) pożyczki	20 153	20 000
b) krótkoterminowe papiery wartościowe, w tym:	45 172	39 925
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	377 852	472 586
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	63 164	63 494
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 037	18 252
A k t y w a r a z e m	4 396 660	4 357 371
P a s y w a		
I. Kapitał własny	2 591 540	2 699 840
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 489 525	2 593 547
1.1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161
1.2. Różnice kursowe	1 435	2 493
1.3. Kapitał zapasowy	669 777	561 927
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	43 257	65 288
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 675 053	1 574 552
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	29 532	107 838
1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych z tyt. zastosowania MSSF 16	-29 993	
1.8 Zysk netto	89 303	270 288
2. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	102 015	106 293
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 805 120	1 657 531
1. Rezerwy na zobowiązania	376 922	381 328
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124 698	114 099
1.2. Pozostałe rezerwy	252 224	267 229
a) długoterminowe	191 531	191 867

Skonsolidowany raport półroczny 2019

b) krótkoterminowe	60 693	75 362
2. Zobowiązania długoterminowe	571 734	497 848
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	139 028	150 839
2.2. Zobowiązania z tyt. wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntu wg MSSF 16	83 752	
2.3. Inne zobowiązania finansowe	52 839	50 894
2.4. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH	296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	804 735	745 289
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	177 971	160 869
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	303 737	385 637
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	24 036
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	303 020	154 747
4. Rozliczenia międzyokresowe	51 729	33 066
P a s y w a r a z e m	4 396 660	4 357 371
Wartość księgowa	2 591 540	2 699 840
Liczba akcji (w szt.)	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	464,41	483,82

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	I półrocze 2018 okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 949 752	1 970 278
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 904 929	1 903 194
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	44 823	67 084
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 700 991	1 666 139
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 660 938	1 606 559
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 053	59 580
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	248 761	304 139
IV. Koszty sprzedaży	40 967	32 894
V. Koszty ogólnego zarządu	75 616	74 005
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	132 178	197 240
VII. Pozostałe przychody operacyjne w tym :	18 647	12 149
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	18 381	16 313
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	132 444	193 076
X. Przychody finansowe	7 379	36 503
w tym: zysk z okazjnego nabycia GO STEEL		19 749
XI. Koszty finansowe	14 859	14 592
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	33	
XIII. Zysk (strata) brutto	124 997	214 987
XIV. Podatek dochodowy	28 877	36 553
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVI. Zysk (strata) netto w tym:	96 120	178 434
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	89 303	169 975
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	6 817	8 459
Zysk (strata) netto	96 120	178 434
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	17,22	31,98

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	I półrocze 2018 okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
Wynik netto	96 120	178 434
Różnice z wyceny		
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF 9	-22 031	93 123
Całkowite dochody razem	74 089	271 557
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	70 325	258 367
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	3 764	13 190

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2019 – 30.06.2019

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. i 2018 r.	w tys. zł								
	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ub.	Zysk zatrzym. roku bieżącego	Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2019 (BO)	11 161	2 493	561 927	65 288	1 574 552	378 126		106 293	2 699 840
Podział zysku			105 738		98 661	-204 399			0
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych po zastosowaniu MSSF16						-29 993			-29 993
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne		-1 058	2 112		1 840	-16 624		-11 095	-24 825
Dywidenda						-127 571			-127 571
Całkowite dochody za 1 półrocze 2019 r.				-22 031			89 303	6 817	74 089
<i>wycena transakcji zabezpieczających</i>				-22 031					-22 031
Stan na 30.06.2019 (BZ)	11 161	1 435	669 777	43 257	1 675 053	-461	89 303	102 015	2 591 540
Stan na 01.01.2018 (BO)	11 161		490 963	-126 978	1 477 155	292 998		90 369	2 235 668
Podział zysku			54 665		81 522	-136 187			0
Wycena transakcji zabezpieczających				93 123					93 123
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne			-17 271		3 437	16 444		-1 134	1 476
Dywidenda						-16 740			-16 740
Całkowite dochody za 1 półrocze 2018 r.							169 975	8 459	178 434
Stan na 30.06.2018 (BZ)	11 161		528 357	-33 855	1 562 114	156 515	169 975	97 694	2 491 961

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	1 półrocze 2019 narastająco - okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze 2018 narastająco - okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
Zysk brutto	124 997	
Podatek zapłacony	28 877	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	28 509	153 660
I. Zysk (strata) netto		178 434
II. Korekty razem	-67 611	-24 774
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 162	
2. Amortyzacja, w tym:	81 827	71 415
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	199	-479
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	789	2 575
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 176	1 745
6. Zmiana stanu rezerw	-17 618	9 462
7. Zmiana stanu zapasów	-34 424	-147 259
8. Zmiana stanu należności	-16 600	-95 519
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-84 547	144 851
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 203	-10 024
12. Inne korekty	-1 372	-1 541
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 509	153 660
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-124 234	-240 538
I. Wpływy	2 732	137 185
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	350	241
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 382	136 944
- zbycie aktywów finansowych	2 253	116 575
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		20 000
- odsetki	129	369
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-126 966	-377 723
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-121 299	-67 304
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-5 667	-310 081
- nabycie aktywów finansowych	-4 894	-310 381

Skonsolidowany raport półroczny 2019

- udzielone pożyczki długoterminowe	-773	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne		-338
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-124 234	-240 538
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	991	144 037
I. Wpływy	31 587	166 054
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	21 866	165 725
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	9 721	329
II. Wydatki	-30 596	-22 017
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 465	-2 704
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-16 575	-11 004
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 956	-1 341
8. Odsetki	-6 600	-6 968
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	991	144 037
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-94 734	57 159
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-94 734	57 159
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	472 586	498 037
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	377 852	555 196
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 766	

objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych:

zmiana stanu zobowiązań

- korekta z tyt. niewypłaconej na dzień 30.06.2019 dywidendy : 127 571 tys. zł
- korekta zobowiązania z tytułu wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów wg. MSSF 16: 83 752 tys. zł
- korekta zmiana stanu innych zobowiązań finansowych: 1 265 tys. zł.

Skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2019

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2018 do 30-06-2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	802 892	763 818	187 242	180 167
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 544	28 076	360	6 622
III. Zysk (strata) brutto	3 611	30 189	842	7 121
IV. Zysk (strata) netto	1 325	25 606	309	6 040
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 566	-55 756	-365	-13 152
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 862	-147 041	-901	-34 683
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 158	133 891	2 369	31 582
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 730	-68 906	1 103	-16 253
IX. Aktywa razem	2 178 718	2 218 872	512 398	516 017
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	590 621	585 996	138 904	136 278
XI. Zobowiązania długoterminowe	119 988	70 000	28 219	16 279
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	355 803	404 095	83 679	93 973
XIII. Kapitał własny	1 588 097	1 632 876	373 494	379 739
XIV. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 625	2 596
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)	0,24	4,59	0,06	1,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	4,59	0,06	1,08
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	284,59	292,62	66,93	68,05
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	5,00	3,00	1,17	0,72

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2018 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2019 r. i wynoszącego 4,2520 zł oraz 4,300 zł na dzień 31.12.2018 r.
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,2880 zł dla I półrocza roku 2019 oraz 4,2395 dla I półrocza roku 2018.
- Do wyliczenia zysku na 1 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 do wyliczenia wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2019

BILANS na dzień	w tys. zł	
	30.06.2019	31.12.2018
A k t y w a		
I. Aktywa trwałe	1 532 444	1 507 844
1. Wartości niematerialne, w tym:	116 017	71 825
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	85 413	41 033
2. Rzeczowe aktywa trwałe	831 097	841 862
3. Należności długoterminowe		
4. Inwestycje długoterminowe	583 227	592 476
4.1. Nieruchomości	55 225	62 974
4.2. Wartości niematerialne i prawne		
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	528 002	529 502
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 103	1 681
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 103	1 681
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
II. Aktywa obrotowe	646 274	711 028
1. Zapasy	322 404	377 107
2. Należności krótkoterminowe	265 935	282 606
- należności z tytułu dywidendy		
- należności z tytułu dostaw i usług powyżej roku	445	575
3. Inwestycje krótkoterminowe	55 925	51 113
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	55 842	51 112
a) pożyczki	23 500	23 500
b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 342	27 612
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	83	1
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 010	202
A k t y w a r a z e m	2 178 718	2 218 872
P a s y w a		
I. Kapitał własny	1 588 097	1 632 876
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161
2. Kapitał zapasowy	104 184	104 184
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 500 062	1 402 915
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 432	-10 432
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych z tyt. zast. MSSF 16	-18 203	
7. Zysk (strata) netto	1 325	125 048
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	590 621	585 996
1. Rezerwy na zobowiązania	108 409	105 944
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 071	71 458
1.2. Pozostałe rezerwy	34 338	34 486

Skonsolidowany raport półroczny 2019

a) długoterminowa	32 720	32 665
b) krótkoterminowa	1 618	1 821
2. Zobowiązania długoterminowe	119 988	70 000
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	65 000	70 000
2.2. Zobowiązania długoterminowe z tyt. zast. MSSF 16	54 988	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	355 803	404 095
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	133 648	112 674
4.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	145 058	243 046
-w tym zobow. z tyt. dostaw i usług powyżej 1 roku	2 075	1 979
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	57 097	28 375
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 421	5 957
P a s y w a r a z e m	2 178 718	2 218 872
Wartość księgowa	1 588 097	1 632 876
Liczba akcji	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	284,59	292,62
Rozwodniona liczba akcji		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2019- okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	I półrocze 2018- okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	802 892	763 818
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	651 173	656 242
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 719	107 576
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	754 956	696 086
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	604 795	592 881
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	150 161	103 205
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 936	67 732
IV. Koszty sprzedaży	22 756	16 875
V. Koszty ogólnego zarządu	20 773	19 848
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	4 407	31 009
VII. Pozostałe przychody operacyjne	726	298
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 589	3 231
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 544	28 076
X. Przychody finansowe	8 094	5 995
XI. Koszty finansowe	6 027	3 882
XII. Zysk (strata) brutto	3 611	30 189
XIII. Podatek dochodowy	2 286	4 583
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto	1 325	25 606
Zysk (strata) netto	1 325	25 606
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,24	4,59
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,24	4,59

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06- 2019	I półrocze 2018 okres od 01-01-2018 do 30- 06-2018
Wynik netto	1 325	25 606
Całkowite dochody razem	1 325	25 606

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. i 2018 r.	w tys. zł						
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzym. z lat ubiegłych	Wynik z roku bieżącego	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2019 (BO)	11 161	104 184		1 402 915	114 616		1 632 876
Podział zysku				97 147	-97 147		0
Przeniesienia międzykapitałowe							
Dywidenda					-27 901		-27 901
Zysk z lat ubiegłych (po zast. MSSF16)					-18 203		-18 203
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2019						1 325	1 325
Stan na 30.06.2019 (BZ)	11 161	104 184		1 500 062	-28 635	1 325	1 588 097
Stan na 01.01.2018 (BO)	11 161	104 184		1 319 602	100 054		1 535 001
Podział zysku				83 314	-83 314		0
Przeniesienia międzykapitałowe							
Dywidenda					-16 740		-16 740
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2018						25 606	25 606
Stan na 30.06.2018 (BZ)	11 161	104 184		1 402 916	0	25 606	1 543 867

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 - 30.06.2019

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	1 półrocze 2019 narastająco - okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze 2018 narastająco - okres od 01-01-2018 do 30-06-2018
Zysk brutto	3 611	
Podatek zapłacony		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	-1 566	-55 756
I. Zysk (strata) netto		25 606
II. Korekty razem	-5 177	-81 362
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	25 740	23 715
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 762	-392
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	416	20
6. Zmiana stanu rezerw	-148	4 421
7. Zmiana stanu zapasów	54 703	-87 847
8. Zmiana stanu należności	16 671	-76 466
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-97 167	59 242
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 344	-4 055
11. Korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-2 286	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 566	-55 756
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 862	-147 041
I. Wpływy	9 228	4 163
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 199	4 662
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	7 570	4 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	129	162
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 500	
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-13 090	-151 204
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 090	-12 244
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-138 960
- nabycie aktywów finansowych		-138 960
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		

Skonsolidowany raport półroczny 2019

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 862	-147 041
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 158	133 891
I. Wpływy	20 974	137 661
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	20 974	137 352
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		309
II. Wydatki	-10 816	-3 770
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-5 000	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 069	
8. Odsetki	-3 747	-3 770
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 158	133 891
D. Przepływy pieniężne netto, razem	4 730	-68 906
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 730	-68 906
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 612	106 771
G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	32 342	37 865
- o ograniczonej możliwości dysponowania-VAT	1 584	

objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych:

zmiana stanu zobowiązań

- korekta z tyt. niewypłaconej na dzień 30.06.2019 dywidendy : 27 901 tys. zł

- korekta zobowiązania z tytułu wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów wg. MSSF 16: 54 988 tys. zł

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 11 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górniczno-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,92% akcji.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A., GO Steel Frydek Mistek a.s.
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- wydobywanie rud metali nieżelaznych, produkcja cynku i ołowiu oraz recykling odpadów cynkonośnych – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
 - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
 - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
 - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
 - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób.
- działalność handlowa:
 - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., kierująca biurami handlowymi w Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Szczecinie i Radomiu,
 - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
 - produkcja ogromnych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
 - produkcja blach zimnowałcowanych – GO Steel Frydek Mistek a.s.,
 - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
 - instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.,

- produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
- usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
- budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt MB Sp. z o.o.,
- ochrona mienia i osób - Stalprodukt Ochrona Sp. z o.o.,
- projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2018 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

1. W ramach analizy zależności w Grupie Kapitałowej stwierdzono zaistnienie przesłanek związanych z uzyskaniem znaczącego wpływu nad podmiotem Stalnet Sp. z o.o. (ilość posiadanych udziałów nie uległa zmianie, a znaczący wpływ osiągnięto w efekcie umorzenia udziałów części udziałów posiadanych przez innych udziałowców). W związku z tym dokonano konsolidacji podmiotu metodą praw własności. W poprzednich okresach sprawozdawczych udziały w podmiocie ujęte były jako inwestycje długoterminowe.
2. W dniu 9 marca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie spółek: Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Olkusz Spółka Akcyjna (spółka przejmowana) i „Boltech” Sp. z o. o. (spółka przejmująca), działając na podstawie art. 506 par.1 kodeksu spółek handlowych, podjęły uchwałę o połączeniu. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie, bez utworzenia nowych udziałów, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez zmiany Umowy Spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie). Połączenie zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla spółki przejmującej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.04.2019 r. (dzień połączenia).

Dodatkowo, po dniu 30.06.2019 zaszły bądź zachodzą następujące zmiany w strukturze Emitenta:

30 maja 2019 r. zarządy 3 spółek zależnych od Emitenta, tj. Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o., Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o., zaakceptowały plan ich połączenia, a następnie opublikowały w dniu 31 maja 2019 r. na swoich stronach internetowych informację o zamiarze połączenia wraz ze wszystkimi wymaganymi przepisami prawa dokumentami. Połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek „Stalprodukt-Serwis” Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o. (spółki przejmowane) na spółkę

„Stalprodukt-Wamech” Sp. z o.o. (spółka przejmująca) za udziały, które spółka przejmująca wyda dotychczasowemu (jedynemu) wspólnikowi spółek przejmowanych z równoczesnym podniesieniem kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki przejmującej Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 1.200.000 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych) do kwoty 4.270.000 zł (słownie: cztery miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez utworzenie 3.070 (słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt) nowych udziałów o wartości nominalnej równej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej równej 3.070.000 zł (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt tysięcy złotych), które to nowe udziały zostaną objęte przez jedynego wspólnika spółki, tj. Stalprodukt S.A. w Bochni, w zamian za wszystkie jej udziały w spółkach przejmowanych.

Emitent informuje ponadto, że Krajowy Rejestr Sądowy zamieścił wpisy o połączeniu w rejestrach spółek „Stalprodukt-Serwis” Sp. z o.o. (w dniu 18.07.2019 r.) oraz „Stalprodukt-MB” (w dniu 31.07.2019 r.). Rejestracja połączenia ww. spółek przez KRS w rejestrze spółki przejmującej (Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.) powinna nastąpić w najbliższych dniach.

Wśród celów planowanego połączenia wymienić należy: uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową Stalprodukt poprzez konsolidację spółek prowadzących działalność pomocniczą w stosunku do Emitenta (głównie polegającą na świadczeniu tzw. usług serwisowych), optymalizację działalności spółek wynikającą z połączenia ich potencjału technicznego, finansowego i kadrowego, obniżenie kosztów ich funkcjonowania oraz osiągnięcie efektów synergii.

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 sprawozdanie.

Skonsolidowany raport półroczny 2019

Spółki zależne i pozostałe

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego 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 Fydek 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, prod. kruszywa dołomity robocznicy, usł. transp. sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,92
13.	Karo Sp. z o.o.	Bukowo	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,92
14.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,78	92,78	88,07
15.	Gradir Montenegro d.o.o.	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	dystybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	71,43	71,43	71,43
17.	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
18.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	działalność finansowa	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A./osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	16,00	16,00	16,00
19.	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A./osobowe	metodą praw własności	31.01.2018	28,00	28,00	28,00
20.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00

* połączenie w trakcie. Szczegóły w punkcie „Zmiany w strukturze Emitenta i GK”

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

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

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018, poz. 757).

Jeżeli w Informacji nie opisano niektórych zdarzeń wymaganych ww. przepisami oznacza to, że zdarzenia te nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Zasady (polityka) rachunkowości

1. W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy.

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2019 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

3. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności.
4. Od stycznia 2019 Emitent stosuje MSSF 16 do ujęcia i prezentacji użytkowania wieczystego, jako leasingu. Wpływ zastosowania MSSF 16 został opisany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu za rok 2018, a poszczególne elementy sprawozdania prezentują wprowadzone zmiany. Emitent zastosował standard MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania (metoda uproszczona). Emitent nie dokonał przekształcenia danych porównawczych, zamiast tego ujął łączny efekt pierwszego zastosowania jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa użytkowania wieczystego wynosi 124 641 tys. zł i została wyceniona w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu opłat za użytkowanie i opłaty wstępnej. Opłata roczna z tytułu użytkowania wieczystego wynosi 4 542 tys. zł, w tym amortyzacja 1 382 tys. zł, a odsetki 3 160 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. Zobowiązanie z tytułu użytkowania wieczystego określonego przez MSSF 16, jako leasing zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu użytkowania wieczystego (opłat leasingowych) zdyskontowanych w okresie jego użytkowania. Do zdyskontowania zobowiązania z tytułu rocznych opłat wieczystych zastosowano stopę procentową w wysokości 5% na którą składa się oprocentowanie

obligacji 10-letnich oraz premia za ryzyko. Kwota wycenionego zobowiązania została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w części związanej z przeszacowaniem na dzień przejścia na MSR-y w zysk/stratę z lat ubiegłych, a w pozostałej części na prawo do wieczystego użytkowania.

MSSF 16 (w tys. zł)	30.06.2019
Wartości niematerialne, w tym	124 640
nieruchomości inwestycyjne	7 852
Amortyzacja	691
Przychód z tytułu najmu	2 752

5. W jednostce zależnej ZGH Bolesław S.A. dokonano następujących korekt:
- W związku ze zwrotem podatku akcyzowego od energii elektrycznej za rok 2017 w skonsolidowanym sprawozdaniu ujęty został wynik z lat ubiegłych w kwocie 782 tys. zł zł.
 - Dodatkowo w związku z dokonaniem aktualizacji okresu użytkowania środków trwałych dokonano korekty kwoty amortyzacji za lata poprzednie w kwocie 4 352 tys. zł.
 - Ponadto z dniem 01.01.2019 wdrożono i zastosowano MSFF 16 Leasing wprowadzono korektę z tytułu prawa do użytkowania gruntów (wieczyste użytkowanie) w kwocie -25 669 tys. zł.

Wartości szacunkowe

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 11 599 tys. zł w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- utworzono rezerwę na należności wątpliwe w kwocie 169 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 945 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 12 013 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 14 227 tys. zł,
- utworzono rezerwę na rekułtywację składowiska odpadów w kwocie 55 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO2 w kwocie 16 284 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 27 913 tys. zł,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 724 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 291 tys. zł,
- utworzono rezerwę na opłaty za odprowadzanie ścieków w kwocie 700 tys. zł, a rozwiązano 1 236 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na bonus w kwocie 204 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na likwidację kopalni 910 tys. zł.
- utworzono odpis na wyroby gotowe w wysokości 1 716 tys. zł.

Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano

szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2019	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	464 970	358 040	972 311	154 431	1 949 752
kraj	35 945	259 628	577 937	126 468	999 978
export	429 025	98 412	394 374	27 963	949 774
Koszty segmentu	417 127	359 792	818 178	146 861	1 741 958
Wynik segmentu	47 843	-1 752	154 133	7 570	207 794
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					26 059
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					108 856
Zysk brutto					124 997
Podatek dochodowy					28 877
Zysk netto					96 120
Aktywa segmentu	991 879	736 959	2 232 791	407 189	4 368 818
Aktywa nie przyp. segment.					27 842
Aktywa ogółem					4 396 660
Zobowiązania	352 754	286 503	737 162	132 586	1 509 005
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 805 120
Nakłady inwestycyjne	3 268	716	57 131	12 125	73 240
Amortyzacja	19 198	8 752	43 740	9 446	81 136

Skonsolidowany raport półroczny 2019

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2018	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	386 758	383 983	1 021 485	178 052	1 970 278
kraj	15 994	282 856	596 284	141 066	1 036 200
export	370 764	101 127	425 201	36 986	934 078
Koszty segmentu	329 689	380 641	824 284	164 419	1 699 033
Wynik segmentu	57 069	3 342	197 201	13 633	271 245
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					48 652
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					104 910
Zysk brutto					214 987
Podatek dochodowy					36 553
Zysk netto					178 434
Aktywa segmentu	998 961	856 810	2 184 338	338 520	4 378 629
Aktywa nie przyp. segment.					26 709
Aktywa ogółem					4 405 338
Zobowiązania	352 289	370 449	749 613	111 551	1 583 902
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 880 017
Nakłady inwestycyjne	3 062	1 522	69 850	15 244	89 678
Amortyzacja	15 755	8 435	39 160	8 065	71 415

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 20 526 tys. zł, tj. o 1,0 %. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto 132 178 tys. zł, co oznacza spadek o 33,0 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 132 444 tys. zł. Zysk netto w I półroczu 2019 roku wyniósł 96 120 tys. zł wobec 178 434 tys. zł w I półroczu 2018 roku.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie wyższym o 13,6 % w porównaniu do I półroczu 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży segmentu o 20,2 %. Wzrost wolumenów sprzedaży w znacznym stopniu spowodowany był poprzez skonsolidowanie w segmencie działalności spółki GO Steel Frydek Mistek a.s., z zastrzeżeniem, że konsolidacja nastąpiła od 1 marca 2018 roku, a więc objęła tylko 4 miesiące. Pomimo, iż w I półroczu 2019 roku ceny utrzymywały się na poziomie zbliżonym do poprzednich okresów, marże wypracowane przez segment spadły. Głównymi czynnikami był wzrost bezpośrednich i pośrednich kosztów wytworzenia, przede wszystkim energii elektrycznej oraz kosztów osobowych. W segmencie nadal odczuwana jest presja cenowa ze strony klientów.

Spółka cały czas prowadzi działania zmierzające do wzrostu produkcji i sprzedaży wolumenu blach w gatunku HiB, dzięki czemu w I półroczu 2019 r. sprzedano dwukrotnie więcej blach w tym gatunku niż w tym samym okresie ubiegłego roku.

Ponadto, 6 maja 2019 r. spółka ArcelorMittal Poland S.A., będąca dostawcą wyrobów wsadowych dla Spółki, ogłosiła plan czasowego wyłączenia części surowcowej krakowskiego oddziału tej firmy. W dniu 8 maja 2019 r. Spółka opublikowała komunikat, będący komentarzem Zarządu do tej decyzji (Raport bieżący nr 5/2019). Zarząd wyjaśniał, że umowy na dostawy materiałów sadowych do Spółki, podpisane z ArcelorMittal Flat Carbon Europe, gwarantują ciągłość i niezbędne wolumeny dostaw. Ma to szczególne znaczenie w przypadku Segmentu Blach Elektrotechnicznych, dla którego istnieje ograniczona dostępność materiałów na rynku. Deklaracje zapewnienia dostaw dla Segmentu Blach Elektrotechnicznych (w tym również na potrzeby produkcji blach w gatunku HiB) zostały także potwierdzone w trakcie spotkania z przedstawicielem wysokiego szczebla firmy ArcelorMittal Flat Carbon Europe w dniu 7 maja 2019 r. W tym celu planowane było zaangażowanie innych europejskich hut należących do Grupy ArcelorMittal.

Tym niemniej, 25 lipca 2019 r. Zarząd ArcerMittal Poland S.A. postanowił odłożyć w czasie tymczasowe wstrzymanie pracy wielkiego pieca i stalowni w Krakowie, które pierwotnie było planowane na wrzesień, ponieważ chciał „ponownie ocenić całą sytuację”. Jednocześnie w oficjalnym komunikacie spółki podkreślono raz jeszcze, że wstrzymanie pracy części surowcowej ma być rozwiązaniem tymczasowym.

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2018 o 8,4 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 25 943 tys. zł, tj. o 6,75 %. Stała negatywna relacji cen wsadu do cen wyrobów gotowych, a przede wszystkim utrzymujący się znaczący poziom importu negatywnie wpłynął na wynik segmentu. Segment odnotował stratę. Emitent podkreśla znaczną zmienność rynku, która związana jest z nakładającymi się na siebie różnymi często sprzecznymi czynnikami, polityką cenową hut i planowanymi lub kontynuowanymi inwestycjami infrastrukturalnymi w ramach obecnej perspektywy finansowej. Jednocześnie Emitent pragnie podkreślić, że wcześniejsze oczekiwania co do systemowego rozwiązania kwestii dumpingowego importu, mogące mieć pozytywny wpływ na sytuację firmy i przetwórców stali nie zostały w pełni rozwiązane, m.in. z powodu (stosunkowo) wysokich kwot kontyngentów. Nadmierny import wyrobów stalowych (w tym m.in. produkowanych przez Stalprodukt rur i profili) na rynek Unii Europejskiej wpływa istotnie na pozycję konkurencyjną producentów unijnych. Dlatego z dużą nadzieją przyjmowane są wszelkie inicjatywy służące skutecznemu ograniczeniu nadmiernego importu wyrobów stalowych i ochronie interesów lokalnych producentów.

Spółka zmieniła od lipca 2018 r. zasady dystrybucji wyrobów Segmentu Profili (w szczególności kształtowników zimnogiętych i wyrobów centrów serwisowych) na rynku polskim. Składy handlowe zarządzane do tej pory przez podmiot zależny, tj. Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., zostały przejęte przez Stalprodukt S.A. wraz z zatrudnionymi w nich pracownikami. Jednocześnie ze spółką Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. podpisano umowę agencyjną określającą nowe zasady współpracy. W opinii Zarządu Emitenta, zmiana ta powinna wpłynąć na zmniejszenie kosztów funkcjonowania sieci dystrybucji – zarówno poprzez zmniejszenie poziomu zapasów w magazynach handlowych, jak i zmianę zasad wynagradzania agenta.

W I półroczu 2019 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 972 mln zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, gdzie sprzedaż wyniosła 1 021 mln zł, spadły o 4,8%. Na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływ mają ceny metali na LME, kurs dolara oraz wolumen sprzedaży produktów. Spadek obrotów Segmentu cynku w I półroczu 2019 roku, w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany został znacznym spadkiem na giełdzie cen cynku (o 16%), ołowiu (o 20%) i srebra (8%). Wzrost kursu dolara amerykańskiego (o 9%) w części zniwelował dynamikę tego spadku.

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

I półrocze 2019 r.

Średnia cena LME cynku 2732 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 1962 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 15,2 USD/uncję

Kurs USD 3,8002 zł

I półrocze 2018 r.

Średnia cena LME cynku 3268 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2456 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 16,7 USD/uncję

Kurs USD 3,4872 zł

W przeliczeniu na PLN cena cynku spadła o 9%, z 11.388 zł w I półroczu 2018 do 10.377 zł w bieżącym okresie.

W przeliczeniu na PLN cena ołowiu spadła o 13% z 8.564 zł w I półroczu 2018 do 7.458 zł w bieżącym okresie.

W przeliczeniu na PLN cena srebra spadła o 0,3% z 58,1 zł w I półroczu 2018 do 57,9 zł w bieżącym okresie.

W I półroczu 2019 roku spadł wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych i srebra, wyższy był natomiast wolumen sprzedaży produktów ołowiowych.

W I półroczu br. sprzedano o 4,6% mniej niż w I półroczu 2018 roku. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 84% obrotów Segmentu Cynku. Wzrósł wolumen sprzedaży ołowiu i koncentratów ołowiowych o 39%. Od ceny ołowiu uzależnionych jest tylko około 5% obrotów Segmentu Cynku. Sprzedaż srebra w I półroczu 2019 roku była niższa od wolumenu I półrocza roku 2018. Od ceny srebra uzależnionych jest około 2% obrotów Segmentu Cynku.

W I półroczu br. marża Segmentu wyniosła 15,8% i była niższa od marży za I półrocze 2018 (19,3 %). Spadek marży w bieżącym okresie spowodowany jest głównie znacznym spadkiem ceny giełdowych metali, niższym wolumenem sprzedaży cynku i srebra. Jednocześnie na częściowe zniwelowanie spadku marży na sprzedaży wpłynęły: wzrost wolumenu sprzedaży koncentratów galeny i ołowiu rafinowanego oraz transakcje zabezpieczające oraz kurs dolara

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 Spółki 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 działy 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 – czerwiec 2019 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	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 30.06.2019					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	62%	27%	12%	0%	100%
Profili	45%	24%	26%	4%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmentów operacyjnych w I półroczu 2019					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotech.	64%	25%	12%	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 przyznaných limitów, a także brak istotnych odpisów w ubiegłych okresach, kwota odpisu skalkulowana na podstawie wyliczonego wskaźnika niewypelnienia 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 603 293 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2019 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 15,0 %.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2019			30.06.2018		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	341	PLN	341	615	PLN	615
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 300	EUR	14 032	3 024	EUR	13 189
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	7 624	USD	28 463	7 610	USD	28 492
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	899	PLN	899
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	15 830	EUR	67 309	14 700	EUR	64 116
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	0	USD	0
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	10 408	PLN	10 408		PLN	0
8	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	500	EUR	2 126	0	EUR	0
	Razem wartość zabezpieczeń PLN				122 679			107 311

Należy stwierdzić, że większość odbiorców spółek z Grupy Kapitałowej to klienci, z którymi współpraca trwa od wielu lat. W chwili obecnej spółki nie posiada należności restrukturyzowanych, tzn. należności w stosunku do klientów z którymi zawarła

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

Ryzyko 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. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania. Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID).

Ryzyko walutowe

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzspółnotowej wymianie towarów jest EUR. W zakresie ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR/PLN, jednostka dominująca

korzysta z zabezpieczeniami naturalnego, bowiem sprzedaż w poszczególnych okresach równoważona jest zakupami wyrażonymi bądź denominowanymi w EUR. Dodatkowo stale badana jest pozycja walutowa. Zdarza się, że w okresie 2-3 tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do przychodów jest niewielka.

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

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolesław” S.A. (produkcja i sprzedaż cynku notowanego na LME w USD) wymusza prowadzenie aktywnej polityki w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego. Spółka zabezpiecza swoją pozycję prowadząc stały monitoring zmian cen surowców i walut. Dla zabezpieczenia kursu walutowego spółka zależna stosuje: transakcje forward, transakcje average forward, opcje bądź strategie opcyjne (powiązania zostały wyznaczone na okres od czerwca 2019 do maja 2021).

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2019 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$152 867 325,00	-15 260	-15 260	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 1 800 000,00	442	442	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)				ryzyko zmian kursu EUR/PLN

Ryzyko zmian cen surowców

W Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem zmian cen surowców (Zn i Pb) wykorzystując różnego rodzaju instrumenty pochodne. Dla zabezpieczenia ryzyka zmiany cen metali zawierane są: transakcje typu swap (fixed to float, float to float), opcje bądź strategie opcyjne, kontrakty forward (powiązania zostały wyznaczone na okres od czerwca 2019 do maja 2021).

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2019 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	60 100	64 940	64 949	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	0	0	0	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	10 500	5 258	4 384	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	5 250	6 996	4 384	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	5 250	-1 738	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2019 (ołów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	1 950	3 399	3 399	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)	1 200	1 051	1 048	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	600	1 052	1 048	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	600	-1	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2019 (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.

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 opcyjne 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 do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
Inwestycje długoterminowe	35 559	30 245
Inwestycje krótkoterminowe	108 252	27 692
RAZEM, z tego:	143 811	57 937
a) wycena transakcji pochodnych	89 402	57 937
b) papiery wartościowe	54 409	43 266

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
umowy transakcji zabezpieczających	8 293	40 786
zawarcia transakcji finansowych	15 897	98 372
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	616	-8 502
RAZEM	24 806	130 656

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2019		30.06.2018	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	76 776	3 419	35 707	94 746
transakcje towarowe - ołów	4 451	1	967	6 131
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	8 175	21 387	21 263	29 778
transakcje towarowe - srebro	0	0	0	0
Suma	89 402	24 807	57 937	130 655

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2019		30.06.2018	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	84 214	24 375	51 517	120 815
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>73 374</i>	<i>3 167</i>	<i>29 345</i>	<i>92 725</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>4 451</i>	<i>1</i>	<i>966</i>	<i>6 131</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>6 389</i>	<i>21 207</i>	<i>21 206</i>	<i>21 959</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Instrumenty handlowe	5 188	431	6 420	9 841
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>3 402</i>	<i>252</i>	<i>6 362</i>	<i>2 022</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>1 786</i>	<i>179</i>	<i>58</i>	<i>7 819</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma	89 402	24 806	57 937	130 656

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-8 704	-66 005
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	2 577	-4 985
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-2 224	-2 117
Razem	-8 351	-73 107

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
<i>transakcje towarowe</i>	-10 899	-94 194
<i>transakcje walutowe</i>	-1 268	20 602
Razem	-12 167	-73 592

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	7 845	28 542
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-16 548	-94 547
RAZEM	-8 703	-66 005

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	58 961	-67 916
- Zn	70 380	-61 664
- Pb	3 399	-5 499
- USD/PLN	-15 260	-1 554
- Ag	0	0
- EUR/PLN	442	801
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	47	-1 361
- Zn	47	-1 361
- Pb	0	0
- USD/PLN		0
Razem	59 008	-69 277

Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2019 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
 - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 20 541 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 1 057 tys. zł.
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksel w związku z zawartą z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umową na kwotę 38,8 mln PLN (inwestycja w halę wanien) o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr umowy POIR.01.01.02-00-0159/16-00).
 - nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2018.
3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 3 995 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 3 252 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
4. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
 - STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - Stalprodukt Profil S.A., posiadający 579 652 akcje, 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.
5. Na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:
 - a/ osoby zarządzające:
 - Piotr Janeczek 115 053 akcji o wartości nominalnej 230 106 zł,

- Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł,
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

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

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

Ponadto Piotr Janeczek posiada pośrednio, tj. poprzez:

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

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

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

6. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.
7. łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2018 r. do 30.06.2019 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2019	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	24	1 573	208	1 828
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	134	2 120	665	4 496
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	52	3 490	226	2 319
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	63	2 249	354	3 217
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	1 112	547	3 175	796

Skonsolidowany raport półroczny 2019

Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	19	1 304	107	2 008
STP Elbud sp. z o.o.	212	5 126	1 027	11 910
Cynk-Mal S.A.	6 765		15 536	3 153
ZGH "Bolesław "S.A.	0	16	0	54
Anew Institute sp z o.o.	0	327	0	474
GO STEEL Frydek Mistek a.s.	21 528	1 776	117 773	26 350

Ponadto w I półroczu 2019 roku zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 23 tys. zł, koszty 102 tys. zł; należności 7 tys. zł, zobowiązania 15 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 6 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 0 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. wynosi 12 804 tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2018	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	85	2 040	388	2 330
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	135	1 605	688	4 656
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	54 289	259	165 870	715
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	64	1 082	351	2 727
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	89	121	397	414
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	19	758	108	1 735
STP Elbud sp. z o.o.	211	5 122	1 171	13 196
Cynk-Mal S.A.	6 503	3	14 353	6 607
ZGH Bolesław S.A.	0	20	0	192
Anew Institute sp.z o.o.	0	134	0	315
GO STEEL Frydek Mistek a.s.	38 583	1 998	75 540	3 816

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

8. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 73 240 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 czerwca 2019 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2018. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 27 901 335 zł, co przy 5 580 267 akcji daje 5 złotych na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 1 lipca 2019 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 16 lipca 2019 roku.
10. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZGH „Bolesław” S.A. w dniu 18 czerwca 2019 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2018. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 6 złotych na akcję, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 22 lipca 2019 roku. Kwota otrzymanej w kwocie 94 609 866,00 zł dywidendy zostanie ujęta w wyniku jednostkowym Emitenta za III kwartał 2019 roku.

11. W dniu 25.04.2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (sprawy połączone sygn. akt IX GC 543/13) wydał wyroki w następujących sprawach dotyczących podmiotu zależnego, tj. ZGH „Bolesław” S.A.:

1. w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 mln zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 mln zł jeszcze w 2015 roku. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka zapowiedziała wniesienie apelacji od wyroku;
2. w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że Spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka zapowiedziała wniesienie apelacji od wyroku.

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

- a) *od początku 2017 roku PWiK sp. z o.o. zaprzestał korzystania z udostępnianej przez Spółkę wody kopalnianej do swej działalności statutowej. Od tego też momentu korzysta wyłącznie ze zbudowanego przez siebie systemu zaopatrzenia w wodę, opartego w szczególności na ujęciach wody w Kolbarku, Cieślinie i Bydlinie. Powyższe ujęcia zdają się wystarczać do zaopatrzenia w wodę rejonu olkuskiego;*
- b) *jako szkodę w sprawie traktuje się wartość nakładów PWiK sp. z o.o. na budowę nowego systemu zaopatrzenia w wodę. W tym stanie należy wskazać, że na dzień dzisiejszy PWiK sp. z o.o. wydało na ten cel około 29 mln zł brutto. Są to środki na budowę opisanych powyżej ujęć wody i budowę rurociągów do jej przesyłu. Zatem na chwilę obecną ewentualną szkodą jest ta kwota, a nie 64 mln zł;*
- c) *w ocenie Spółki ewentualną kwotą odszkodowania winna być kwota netto (bez podatku VAT, który PWiK sp. z o.o. może odliczyć). Stan taki oznacza, że wskazana powyżej kwota winna być obniżona o 23%;*
- d) *przy budowie sieci wodociągowej PWiK sp. z o.o. korzystała z dofinansowania unijnego w wysokości 60-80% wartości inwestycji. W ocenie Spółki w tym zakresie przeciwnik nie poniósł szkody;*
- e) *przy ustalaniu kwoty odszkodowania należy wyłączyć inwestycje związane z działalnością wodociagową, np. urządzenia do chlorowania wody, naświetlania promieniami UV;*

f) powyższe kwestie będą zapewne przedmiotem dalszego procesu, w tym wycen dokonywanych przez biegłych.

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

12. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
13. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
14. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:
 - kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
 - kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
 - kształtowanie się kursów walutowych.
15. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2019 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 roku nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.
16. Emitent, na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Kwartalnej informacji finansowej za I półrocze 2019 roku”.

17. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2019 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
18. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30.08.2019 r.

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Bochnia 30.08.2019 r.