



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.
Skonsolidowany raport półroczny 2020

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2020

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2020.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2020 - 30.06.2020 ...	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2020	9
Wybrane dane finansowe	9
Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2020.....	10
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 - 30.06.2020.....	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2020 - 30.06.2020.....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020.....	16
Informacje wstępne.....	16
Dane podstawowe.....	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
Spółki zależne i pozostałe	18
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Zasady (polityka) rachunkowości	20
Wartości szacunkowe.....	21
Segmenty działalności	22
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	24
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	29
Pozostałe informacje.....	40

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2020 do 30-06- 2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2019 do 30-06- 2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2020 do 30-06- 2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2019 do 30-06- 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 647 097	1 949 752	370 859	454 700
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94 072	132 444	21 181	30 887
III. Zysk (strata) brutto	96 045	124 997	21 625	29 150
IV. Zysk (strata) netto w tym:	81 820	96 120	18 423	22 416
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	77 167	89 303	17 375	20 826
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	4 653	6 817	1 048	1 590
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159 618	28 509	35 939	6 648
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-141 412	-124 234	-31 840	-28 972
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 206	991	-7 702	231
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-16 000	-94 734	-3 603	-22 093
IX. Aktywa razem	4 294 505	4 345 081	961 600	1 020 331
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 509 834	1 587 056	338 073	372 680
XI. Zobowiązania długoterminowe	510 300	530 197	114 263	124 503
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	545 316	620 318	122 104	145 666
XIII. Kapitał własny w tym:	2 784 671	2 758 025	623 527	647 652
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 676 933	2 650 456	599 403	622 392
- przypadający na udziały nie dające kontroli	107 738	107 569	24 124	25 260
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 499	2 621
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)	14,66	17,22	3,30	4,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,66	17,22	3,30	4,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	499,02	494,25	111,74	116,06
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		5,00		1,16

1. Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2019 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.
2. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2019 r. i wynoszącego 4,4660 oraz 4,2585 na dzień 31.12.2019 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 4,4413 zł dla I półrocza roku 2020 oraz 4,2880 dla I półrocza roku 2019.
3. Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji .

Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2020

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	2 452 955	2 406 886	2 380 694
1. Wartości niematerialne, w tym:	229 435	207 326	232 599
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	128 553	129 769	124 641
-wartość firmy	17 973	17 973	17 973
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 080 662	2 052 279	2 002 072
3. Należności długoterminowe	750	703	640
4. Inwestycje długoterminowe	30 899	36 748	61 625
4.1. Nieruchomości	10 257	10 678	2 631
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 524	10 024	42 917
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	16 118	16 046	16 077
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 209	109 830	83 758
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 172	38 521	30 660
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	72 037	71 309	53 098
II. Aktywa obrotowe	1 841 550	1 938 195	2 015 966
1. Zapasy	780 863	750 740	834 202
2. Należności krótkoterminowe	499 346	590 531	646 386
3. Inwestycje krótkoterminowe	527 503	564 338	506 341
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	466 608	477 669	443 177
a) pożyczki	18 162	18 153	20 153
b) krótkoterminowe papiery wartościowe, w tym:	59 945	55 015	45 172
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	388 501	404 501	377 852
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	60 895	86 669	63 164
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	48	0
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 838	32 538	29 037
A k t y w a r a z e m	4 294 505	4 345 081	4 396 660
P a s y w a			
I. Kapitał własny	2 784 671	2 758 025	2 591 540
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 676 933	2 650 456	2 489 525
1.1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
1.2. Różnice kursowe	3 730	4 092	1 435
1.3. Kapitał zapasowy	764 170	667 745	669 777
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	26 419	46 280	43 257
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 729 883	1 634 274	1 675 053
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	64 403	144 410	-461
1.7. Zysk netto	77 167	142 494	89 303
2. Kapitał przypadający na udziały niedające kontroli	107 738	107 569	102 015
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 509 834	1 587 056	1 805 120
1. Rezerwy na zobowiązania	409 797	414 170	376 922
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 209	144 842	124 698

Skonsolidowany raport półroczny 2020

1.2. Pozostałe rezerwy	269 588	269 328	252 224
a) długoterminowe	174 842	185 380	191 531
b) krótkoterminowe	94 746	83 948	60 693
2. Zobowiązania długoterminowe	510 300	530 197	571 734
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	97 643	110 893	139 028
2.2. Inne zobowiązania finansowe	116 542	123 189	52 839
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH	296 115	296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	545 316	620 318	804 735
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34 795	44 010	177 971
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 897	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	281 807	337 355	303 737
3.4. Zobowiązania publiczno-prawne	40 884	38 877	7
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	167 830	179 179	303 020
4. Rozliczenia międzyokresowe	44 421	22 371	51 729
P a s y w a r a z e m	4 294 505	4 345 081	4 396 660
Wartość księgową	2 784 671	2 758 025	2 591 540
Liczba akcji (w szt.)	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	499,02	494,25	464,41

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 647 097	1 949 752
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 609 850	1 904 929
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37 247	44 823
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 443 265	1 700 991
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 410 809	1 660 938
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 456	40 053
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	203 832	248 761
IV. Koszty sprzedaży	40 011	40 967
V. Koszty ogólnego zarządu	73 388	75 616
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	90 433	132 178
VII. Pozostałe przychody operacyjne	42 521	18 647
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	38 882	18 381
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94 072	132 444
X. Przychody finansowe	14 822	7 379
XI. Koszty finansowe	12 882	14 859
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	33	33
XIII. Zysk (strata) brutto	96 045	124 997
XIV. Podatek dochodowy	14 225	28 877
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		

Skonsolidowany raport półroczny 2020

XVI. Zysk (strata) netto w tym:	81 820	96 120
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	77 167	89 303
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	4 653	6 817
Zysk (strata) netto	81 820	96 120
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	14,66	17,22

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
Wynik netto	81 820	96 120
Różnice z wyceny		
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężne zgodnie z MSSF 9	-21 368	-22 031
Całkowite dochody razem	60 452	74 089
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	57 387	70 325
Całkowite dochody przypadające na udziały nie dające kontroli	3 065	3 764

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. i 2019 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 01.01.2020 (BO)	11 161	4 092	667 745	46 280	1 634 274	286 904		107 569	2 758 025
Podział zysku			95 906		95 609	-191 515			0
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidacyjne		-362	519	1 507		-28 169		-4 484	-30 989
Dywidenda						-2 817			-2 817
Całkowite dochody za 1 półrocze 2020 r. w tym:				-21 368			77 167	4 653	60 452
<i>wycena transakcji zabezpieczających</i>				-21 368					-21 368
Stan na 30.06.2020 (BZ)	11 161	3 730	764 170	26 419	1 729 883	64 403	77 167	107 738	2 784 671
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 zatrz. z lat ub 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. w tym:				-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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres
01.01.2020 - 30.06.2020**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	1 półrocze 2020 narastająco - okres od 01-01- 2020 do 30-06-2020	1 półrocze 2019 narastająco - okres od 01-01- 2019 do 30-06-2019
Zysk brutto	96 045	124 997
Podatek zapłacony	24 446	28 877
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	159 618	28 509
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem	88 019	-67 611
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	33	2 162
2. Amortyzacja, w tym:	84 058	81 827
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-320	199
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 049	789
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-578	3 176
6. Zmiana stanu rezerw	3 986	-17 618
7. Zmiana stanu zapasów	-29 422	-34 424
8. Zmiana stanu należności	101 124	-16 600
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-75 025	-84 547
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 313	-1 203
12. Inne korekty	-4 199	-1 372
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159 618	28 509
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-141 412	-124 234
I. Wpływy	28 028	2 732
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228	350
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 800	2 382
- zbycie aktywów finansowych	27 721	2 253
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	79	129
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-169 440	-126 966
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-131 572	-121 299
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-32 830	-5 667
- nabycie aktywów finansowych	-32 830	-4 894
- udzielone pożyczki długoterminowe		-773

Skonsolidowany raport półroczny 2020

4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	-5 038	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-141 412	-124 234
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-34 206	991
I. Wpływy	7	31 587
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7	
2. Kredyty i pożyczki		21 866
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		9 721
II. Wydatki	-34 213	-30 596
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-15	-2 465
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-23 376	-16 575
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 001	-4 956
8. Odsetki	-6 709	-6 600
9. Inne wydatki finansowe	-112	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 206	991
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-16 000	-94 734
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-16 000	-94 734
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	404 501	472 586
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	388 501	377 852
- o ograniczonej możliwości dysponowania	18 934	2 766

Objaśnienia do rachunku przepływów w tys. zł:	
wyjaśnienie do zobowiązań -głównie korekty ZGH Bolesław	
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	23 705
- korekta o naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych	-664
- nabycie leasingu finansowego	-723
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu aktualizacji aktywów finansowych z kapitałem	-17 725
- korekta o zmianę stanu innych zobowiązań finansowych	-14 742
Razem	-10 149
wyjaśnienia do należności	
- zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego ZGH	11 037
wyjaśnienia do zmiany stanu rezerw	
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego odniesionego na kapitał z aktualizacji ZGH	4 828
wyjaśnienia do zapasów	
korekta o zmianę stanu części zamienne i inne przeniesienia	-701

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2020

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2019 do 30-06-2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	654 351	802 892	147 333	187 242
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 655	1 544	6 002	360
III. Zysk (strata) brutto	28 875	3 611	6 501	842
IV. Zysk (strata) netto	28 235	1 325	6 357	309
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 381	-1 566	14 496	-365
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 001	-3 862	-1 576	-901
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 322	10 158	-3 225	2 369
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	43 058	4 730	9 695	1 103
IX. Aktywa razem	2 128 075	2 148 481	476 506	504 516
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	420 694	469 336	94 199	110 212
XI. Zobowiązania długoterminowe	95 602	107 126	21 407	25 156
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	215 922	251 909	48 348	59 154
XIII. Kapitał własny	1 707 381	1 679 145	382 307	394 304
XIV. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 499	2 621
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)	5,06	0,24	1,14	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,06	0,24	1,14	0,06
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	305,97	300,91	68,51	70,66
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		5,00		1,16

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2019 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2020 r. i wynoszącego 4,4660 oraz 4,2585 na dzień 31.12.2019 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 4,4413zł dla I półrocza roku 2020 oraz 4,2880 dla I półrocza roku 2019.
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2020

BILANS na dzień	w tys. zł		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	1 503 182	1 521 494	1 532 444
1. Wartości niematerialne, w tym:	117 650	118 340	116 017
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	86 406	86 920	85 413
2. Rzeczowe aktywa trwałe	805 530	822 231	831 097
3. Należności długoterminowe			
4. Inwestycje długoterminowe	577 490	578 411	583 227
4.1. Nieruchomości	51 371	52 317	55 225
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	526 119	526 094	528 002
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 512	2 512	2 103
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 512	2 512	2 103
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe	624 893	626 987	646 274
1. Zapasy	274 782	300 833	322 404
2. Należności krótkoterminowe	232 086	251 769	265 935
-należności z tytułu dywidendy			
- należności z tyt. dostaw i usług powyżej roku	327	435	445
3. Inwestycje krótkoterminowe	116 044	74 080	55 925
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	114 979	73 121	55 842
a) pożyczki	20 300	21 500	23 500
b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 679	51 621	32 342
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 065	959	83
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 981	304	2 010
A k t y w a r a z e m	2 128 075	2 148 481	2 178 718
P a s y w a			
I. Kapitał własny	1 707 381	1 679 146	1 588 097
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
2. Kapitał zapasowy	103 749	103 749	104 184
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 592 870	1 500 062	1 500 062
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-28 634	-28 634	-28 635
6. Zysk (strata) netto	28 235	92 808	1 325
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	420 694	469 335	590 621
1. Rezerwy na zobowiązania	103 125	105 133	108 409
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 853	75 325	74 071
1.2. Pozostałe rezerwy	27 272	29 808	34 338

Skonsolidowany raport półroczny 2020

a) długoterminowa	20 964	25 948	32 720
b) krótkoterminowa	6 308	3 860	1 618
2. Zobowiązania długoterminowe	95 602	107 126	119 988
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	40 000	50 000	65 000
2.2. Zobowiązania długoterminowe z tyt. zast. MSSF 16	55 602	57 126	54 988
3. Zobowiązania krótkoterminowe	215 922	251 909	355 803
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	133 648
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	20 000	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	168 592	203 539	145 058
-w tym zobow. z tyt. dostaw i usług powyżej 1 roku	3 025	2 455	2 075
3.4. Inne zobowiązania krótkoterminowe	27 330	28 370	
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 045	5 167	6 421
P a s y w a r a z e m	2 128 075	2 148 481	2 178 718
Wartość księgowa	1 707 381	1 679 145	1 588 097
Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	305,97	300,91	284,59
Rozwodniona liczba akcji	5 580 267	5 580 267	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	305,97	300,91	

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2020- okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019- okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	654 351	802 892
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	522 910	651 173
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	131 441	151 719
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	595 169	754 956
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	466 691	604 795
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	128 478	150 161
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 182	47 936
IV. Koszty sprzedaży	20 521	22 756
V. Koszty ogólnego zarządu	17 030	20 773
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	21 631	4 407
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10 646	726
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	5 622	3 589
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 655	1 544
X. Przychody finansowe	6 127	8 094
XI. Koszty finansowe	3 907	6 027

Skonsolidowany raport półroczny 2020

XII. Zysk (strata) brutto	28 875	3 611
XIII. Podatek dochodowy	642	2 286
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto	28 235	1 325
Zysk (strata) netto	28 235	1 325
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,06	0,24
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,06	0,24

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	I półrocze 2019 okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
Wynik netto	28 235	1 325
Całkowite dochody razem	28 235	1 325

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. i 2019 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 01.01.2020 (BO)	11 161	103 749		1 500 062	64 174		1 679 146
Podział zysku				92 808	-92 808		0
Przeniesienia międzykapitałowe							0
Dywidenda							0
Zysk z lat ubiegłych (po zast. MSSF16)							0
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2020						28 235	28 235
Stan na 30.06.2020 (BZ)	11 161	103 749		1 592 870	-28 634	28 235	1 707 381
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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020 - 30.06.2020

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	1 półrocze 2020 narastająco - okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	1 półrocze 2019 narastająco - okres od 01-01-2019 do 30-06-2019
Zysk brutto	28 875	3 611
Podatek zapłacony		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	64 381	-1 566
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem	35 506	-5 177
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	26 989	25 740
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 412	-1 762
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	416
6. Zmiana stanu rezerw	3 030	-148
7. Zmiana stanu zapasów	27 277	54 703
8. Zmiana stanu należności	19 684	16 671
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-37 452	-97 167
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-789	-1 344
11. Korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz inne korekty	-1 821	-2 286
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 381	-1 566
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 001	-3 862
I. Wpływy	7 071	9 228
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	29
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 071	9 199
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	5 515	7 570
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	56	129
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 500	1 500
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-14 072	-13 090
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 708	-13 090
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-325	
- nabycie aktywów finansowych	-25	
- udzielone pożyczki długoterminowe	-300	
4. Inne wydatki inwestycyjne	-5 039	

Skonsolidowany raport półroczny 2020

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 001	-3 862
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 322	10 158
I. Wpływy	0	20 974
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	0	20 974
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-14 322	-10 816
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-10 000	-5 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-57	-2 069
8. Odsetki	-4 159	-3 747
9. Inne wydatki finansowe	-106	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 322	10 158
D. Przepływy pieniężne netto, razem	43 058	4 730
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	43 058	4 730
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	51 621	27 612
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	94 679	32 342
- o ograniczonej możliwości dysponowania-VAT	6 324	1 584

Objaśnienia do rachunku przepływów (w tys. zł.):

zmiana stanu zapasów - korekta o części zamienne przeniesione do środków trwałych: 1 225,8 tys. zł
zmiana stanu rezerw - przeniesienie spłaconego zobowiązania dot. działalności inwestycyjnej : 5 039 tys. zł

zmiana stanu zobowiązań - korekta zobowiązania z tytułu wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów wg MSSF 16 : 57 tys. zł

zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - korekta o rozliczenia międzyokresowe remontów przeniesione

do śr. trwałych: 9,5 tys. zł

w pozycji inne korekty: umorzenie praw do emisji CO2 1 180,1 tys. zł, oraz korekta z tyt. podatku odroczonego: 641, 5 tys. zł

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 9 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górniczno-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,93% 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-Wamech 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-Wamech 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 porównaniu do I półrocza 2019 r. nastąpiły zmiany polegające na uproszczeniu struktury Grupy Kapitałowej Stalproduktu w wyniku połączeń podmiotów zależnych, do których doszło w 2019 r.

1.1 Połączenie spółek zależnych w Segmencie Cynku, tj. Przedsiębiorstwa Robót Drogowych w Olkuszu Spółka Akcyjna oraz „Boltech” Sp. z o. o.

9 marca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie spółek: Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Olkuszu 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 1.04.2019 r. (dzień połączenia).

1.2 Połączenie spółek zależnych Emitenta: Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o., Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o.

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 nastąpiło 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 wydała 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. został 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 zostały 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.), natomiast rejestracja połączenia ww. spółek przez KRS w rejestrze spółki przejmującej (Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.) nastąpiła w dniu 3 września 2019 roku.

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.

2. W porównaniu do I półrocza 2019 roku nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale ZGH „Bolesław” S.A. do 94,93 % na koniec I półrocza 2020 roku, wobec 94,92 % na koniec okresu porównawczego. Zwiększenie nastąpiło w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A.
3. W dniu 16 grudnia 2019 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie (sygn. akt KR.XII NS-REJ.KRS/017644/19/26) o dokonaniu zmian w Rejestrze Przedsiębiorców KRS spółki F & R Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Jaworniku polegających na wykreśleniu z rejestru tej spółki ZGH „Bolesław” S.A., jako jej wspólnika. Wykreślenie spółki z rejestru nastąpiło w związku z umorzeniem wszystkich 12.300 udziałów posiadanych przez ZGH „Bolesław” S.A. w F & R Finanse sp. z o.o., o wartości nominalnej 6.150.000,00 zł, stanowiących 19,68 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Umorzenie nastąpiło na wniosek ZGH „Bolesław” S.A. (umorzenie dobrowolne) z czystego zysku, bez obniżania kapitału zakładowego, za łącznym wynagrodzeniem wynoszącym 9.254.766,00 zł, to jest za wynagrodzeniem w wysokości 752,42 zł za jeden udział. Spółka ZGH „Bolesław” S.A. uznała dalsze utrzymywanie zaangażowania kapitałowego w spółce F & R Finanse sp. z o.o. za niecelowe, a w konsekwencji uznała zasadność kapitalizacji przedmiotowych udziałów i przeznaczenia pozyskanych w ten sposób środków na cele związane z rozwojem spółki.

Spółki zależne i pozostałe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt obejmowała w roku sprawozdawczym następujące jednostki zależne oraz konsolidowane na poziomie ZGH „Bolesław” S.A. Dodatkowo Spółka

Skonsolidowany raport półroczny 2020

dominująca oraz jednostki zależne posiadają udziały kapitałowe w podmiotach, w których nie posiadają kontroli, współkontroli oraz znaczącego wpływu, określonych na podstawie MSSF 10, MSSF 11 oraz MSR 28.

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	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
2.	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	100,00	100,00	100,00
3.	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
4.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100,00	100,00	100,00
5.	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
6.	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
7.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100,00	100,00	100,00
8.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,93	94,93	94,93
9.	Go Steel Frydek Mstek a.s.	Frydek-Mstek	produkcja blach transformatorowych i blach żarnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
10.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszy w dolomitowy robocznicy, usł. transp. sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,93
11.	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	94,93
12.	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	92,82	92,82	88,11
13.	Gradir Montenegro d.o.o.	Pjjevlja	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	94,56
14.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Sulejów	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	80,00	74,29	80,00
15.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	19,51	19,51	19,51
16.	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	metodą praw własności	31.01.2018	28,00	28,00	28,00

Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku metodą pełną

z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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 2020 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 2019.

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 2019.

Wartości szacunkowe

Wartości szacunkowe w I półroczu 2020 dotyczą sprawozdania skonsolidowanego:

- Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o 4 962 tys. zł, zmniejszono o 9 595 tys. zł.
- Rozwiązano odpis aktualizujący zapasy w wysokości 1 307,2 tys. zł (Stalprodukt SA), w segmencie cynku utworzono odpis na zapasy wyrobów gotowych w kwocie 3 275,8 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 293,6 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 734 tys. zł
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 7 739 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 10 796 tys. zł
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji w wysokości 18 462 tys. zł a rozwiązano w wysokości 19 256 tys. zł
- Utworzono rezerwę na remonty do rozliczenia w czasie w wysokości 9 291 tys. zł
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu – 272 tys. zł.
- Rozwiązano rezerwę na bonus w kwocie 128 tys. zł.

W skonsolidowanym rachunku wyników wykazano w pozostałych przychodach operacyjnych kwotę 22 463,6 tys. zł z tytułu otrzymanych nieodpłatnych praw do emisji CO₂ oraz z tytułu umorzenia praw do emisji CO₂ (głównie Segmencie Cynku), a w pozostałych kosztach operacyjnych z tytułu umorzenia CO₂ wykazano kwotę 21 283,5 tys. zł.

Stalprodukt SA oraz STP ELBUD Sp. z o.o. z powodu spadku przychodów ze sprzedaży w okresie 03-04/2020 w porównaniu do 03-04/2019 skorzystały z dofinansowania do wynagrodzeń na podstawie Ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach

związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz Ustawy z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie powyższej Ustawy. Do końca czerwca otrzymano dopłatę w wysokości 6.911 tys. zł. wykazaną w pozostałych przychodach operacyjnych.

W związku ze zrealizowaniem warunków bonusu („Earn Out” przy zakupie Go Steel, umowa z dnia 15 grudnia 2017) określonego w maju 2020 roku dokonano wypłaty kwoty 1 208 366 EUR na rzecz spółki ArcelorMittal S.A. Ze względu na utworzoną w 2018 roku rezerwę (przy rozliczeniu ceny nabycia) transakcja jest neutralna dla wyniku jednostkowego i skonsolidowanego.

Pozycja	2020	2019
Wartość firmy	17 973	17 973
Kapitał przypadający na udziały niedające kontroli ogółem	107 738	107 568
w tym przypadający na udziały niedające kontroli w jednostkach bezpośrednio zależnych	75 909	76 062
w tym przypadający na udziały niedające kontroli w jednostkach zależnych od ZGH Bolesław	31 829	31 506

Pozycja wartości firmy w konsolidacji dotyczy GK ZGH Bolesław i powstała na skutek rozliczenia ceny nabycia przejęć jednostek zależnych m.in. Gradir. Przeprowadzono test na utratę wartości spółki Gradir, nie stwierdzono zagrożenia utraty wartości.

Udział mniejszości w kapitale wynika z udziałów w spółkach grupy: ZGH Bolesław S.A. oraz PTZ Sp. z o.o.

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 2019.

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

Skonsolidowany raport półroczny 2020

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 2020	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	387 879	280 504	860 830	117 885	1 647 098
kraj	26 950	205 978	503 701	94 077	830 706
export	360 930	74 526	357 129	23 807	816 392
Koszty segmentu	344 240	270 654	763 485	104 897	1 483 276
Wynik segmentu	43 639	9 850	97 345	12 988	163 822
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					57 377
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					125 154
Zysk brutto					96 045
Podatek dochodowy					14 225
Zysk netto					81 820
Aktywa segmentu	938 799	652 579	2 219 829	444 126	4 255 333
Aktywa nie przyp. segment.					39 172
Aktywa ogółem					4 294 505
Zobowiązania	251 989	199 491	688 740	73 499	1 213 720
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 509 835
Nakłady inwestycyjne	1 595	557	51 507	8403	62 062
Amortyzacja	20 203	8 922	45 538	9 395	84 058

Skonsolidowany raport półroczny 2020

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2019	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	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

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2020 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 302 654 tys. zł, tj. o 15,5 %. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto 90 433 tys. zł, co oznacza spadek o 41 745 tys. zł. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 94 072 tys. zł. Zysk netto w I połowie 2020 roku wyniósł 81 820 tys. zł wobec 96 120 tys. zł w I połowie 2019 roku. Różnica (wynosząca 3 336 tys. zł) w stosunku do wstępnego wyniku netto podanego w raporcie bieżącym nr 16/2020 z dnia 5 sierpnia 2020 r., a wynoszącego 78 484 tys. zł wynika ze zmniejszenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy w spółce Segmentu Cynku.

Wpływ pandemii COVID-19, który nie miał znaczącego wpływu na pierwszy kwartał 2020 roku, uwidocznił się jednak w II części pierwszego półrocza 2020 r. W najbardziej znaczący sposób wpłynął na spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany we wszystkich segmentach

działalności Grupy Kapitałowej, a także w pozostałej działalności. Spowodowany był przede wszystkim zamknięciem gospodarki polskiej, ale też gospodarek będących rynkami docelowymi dla poszczególnych segmentów i związanym z tym spadkiem popytu na wyroby Grupy.

Jednocześnie w II kwartale to znaczy w okresie w którym wpływ pandemii był najsilniejszy, zarówno Grupa Kapitałowa, jak i jednostka dominująca utrzymały dodatni wynik zarówno na sprzedaży, jak i na poziomie operacyjnym, a także osiągnięto dodatni wynik netto. Spowodowane to było utrzymaniem w niesprzyjających warunkach odpowiednich relacji handlowych, a dodatkowo wsparte było osłabieniem złotego w stosunku do EUR i USD, wykorzystaniem instrumentów pochodnych w segmencie cynku oraz niższym kosztem produkcji. Dodatkowo zarówno Grupa, jak i jednostka dominująca wykazała w pierwszym półroczu bardzo mocne przepływy środków pieniężnych na poziomie operacyjnym, wynoszące odpowiednio dla Grupy 159,6 mln zł, a dla jednostki dominującej 64,3 mln zł. W związku z tym sytuacja Grupy Kapitałowej, jak i jednostki dominującej w zakresie płynności finansowej była i jest stabilna. Zarówno Emitent jak i Grupa Kapitałowa utrzymuje odpowiednią płynność finansową, reguluje swoje zobowiązania wobec kontrahentów, instytucji finansowych i budżetu terminowo.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie niższym o 11,9 % w porównaniu do I półrocza 2019 roku, co przy jednoczesnym spadku cen spowodowało to spadek przychodów ze sprzedaży segmentu o 77 091 tys. zł, tj. 16,5 %. Spadek cen został częściowo zniwelowany osłabieniem się złotego w stosunku do Euro i dolara amerykańskiego. Udział blach HIB w wolumenie sprzedaży z zakładu w Bochni osiągnął poziom 18% tj. 5,6 tys. ton. Ze względu na powyższe oraz dzięki ograniczeniu kosztów segmentu w I połowie 2020 roku marża segmentu, pomimo znacznego spadku przychodów osiągnęła poziom wyższy niż w I połowie 2019 roku tj. 11,3% wobec 10,3%.

Jednocześnie należy podkreślić, iż w segmencie nadal odczuwana jest znaczna presja cenowa ze strony klientów spowodowana nadprodukcją w skali światowej. Sytuację producentów w Unii Europejskiej pogłębia konkurencja o niższych kosztach produkcji pochodząca z regionów bez opłat za emisję CO₂ oraz niższych kosztach energii.

W ocenie Emitenta w I połowie 2020 roku sytuacja związana z poziomem zamówień klientów segmentu była zadowalająca. Pomimo lokalnych obostrzeń w działalności, przez cały okres aktywni byli klienci z Włoch i Hiszpanii, obsługiwani zarówno przez zakład w Bochni, jak i Frydku-Mistku. Rozwój sytuacji w segmencie będzie ściśle związany z wpływem pandemii na rynki zagraniczne, reakcją władz poszczególnych krajów (w tym także polityką producentów pochodzących z krajów, gdzie pandemia się zakończyła), a także okresem zawieszenia działalności części surowcowej w krakowskim oddziale ArcelorMittal Poland S.A. Segment w całym okresie posiadał zdolność organizacyjną, produkcyjną, a także finansową do prowadzenia działalności operacyjnej.

Zdaniem Emitenta, niekorzystne otoczenie, w jakim funkcjonuje Segment Blach Elektrotechnicznych nie stwarza przesłanek do oczekiwania poprawy sytuacji w II półroczu 2020 r. Trudno dokładnie ocenić wpływ samej pandemii koronawirusa na sytuację klientów Segmentu, jednak z pewnością nadal będzie on odczuwalny i w razie dalszego rozprzestrzeniania się pandemii, może przyczynić się do dalszego spadku poziomu zamówień i sprzedaży w porównaniu do ubiegłego roku. Jednak obok pandemii koronawirusa, równie znaczący lub nawet większy wpływ na działalność Segmentu Blach Stalproduktu ma ogólna sytuacja rynkowa i działania regulacyjne. Za szczególnie ważny czynnik, który będzie miał wpływ na przyszłe funkcjonowanie i wyniki Segmentu Zarząd Emitenta uznaje decyzję Komisji Europejskiej o ewentualnym przedłużeniu (obowiązujących do października 2020 r.) środków ochrony unijnego rynku blach transformatorowych. Stalprodukt złożył bowiem do Komisji Europejskiej, wspólnie z drugim europejskim producentem, wniosek o „przeгляд wygaśnięcia środków”, czyli tzw. „expiry review”. Rezygnacja z dalszej ochrony unijnego rynku producentów blach, realizowanej głównie za sprawą mechanizmu minimalnych cen importowych, z pewnością będzie miała bardzo negatywny wpływ na przyszłe funkcjonowanie Segmentu Blach i będzie skutkować dalszą presją na spadek poziomu cen, co z kolei (przy zaostrzającej się konkurencji rynkowej) będzie miało przełożenie na spadek popytu na wyroby Segmentu i poziom składanych zamówień.

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I połowy 2019 o 15,7 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 77 536 tys. zł, tj. o 21,6 %. Segment profili najbardziej odczuł sytuację związaną z zamknięciem gospodarki polskiej, jak i gospodarek zagranicznych rynków docelowych. Zwiększony popyt odczuwalny w I kwartale 2020 roku, załamał się na przełomie kwietnia i maja i spowodowany był zamykaniem produkcji oraz zakładów będących klientami segmentu. W szczególności należy wymieć obszary związane z motoryzacją, przemysłem meblarskim i konstrukcji stalowych. Pozytywnie w segmencie zachowywała się grupa produktowa barier drogowych; zawarte kontrakty drogowe były i są kontynuowane, a Emitent posiada odpowiednie zaplecze materiałowe, finansowe oraz osobowe pozwalające na realizację zadań kontraktowych. Pomimo znaczącego spadku przychodów ze sprzedaży w stosunku do okresu porównawczego segment odnotował zysk w wysokości 9,8 mln zł w porównaniu do straty 1,7 ml zł w roku 2019.

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. Import wyrobów stalowych (w tym m.in. produkowanych przez Stalprodukt rur i profili) na rynek Unii Europejskiej wpływa istotnie na pozycję konkurencyjną producentów unijnych.

W I półroczu 2020 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 860,8 mln PLN i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, gdzie sprzedaż wyniosła 972,3 mln

PLN, były niższe o blisko 11,5%. Głównymi przyczynami spadku przychodów były gorsze notowania cynku o 25% i ołowiu o 10%, przy korzystniejszym kursie walutowym który w części zniwelował dynamikę tego spadku. Niższy był także wolumen sprzedaży galeny flotacyjnej o 28%, jako wynikowa eksploatacji gorszej jakościowo rudy. W I półroczu 2020 roku wynik segmentu wyniósł 97 345 tys. zł i był niższy o 56 788 tys. zł do analogicznego okresu 2019 roku tj. o 36,8%. Związany z koronawirusem zastój w wielu obszarach światowej gospodarki generalnie obniżył popyt na metale a tym samym ich ceny:

I półrocze 2020 r.

średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.047 USD/tonę
średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 1.762 USD/tonę
średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 16,65 USD/troz (535,20 USD/kg)
średni kurs PLN/USD (NBP) wyniósł 4,0085

I półrocze 2019 r.

średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.732 USD/tonę
średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 1.962 USD/tonę
średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 15,23 USD/troz (489,7 USD/kg)
średni kurs PLN/USD (NBP) wyniósł 3,8002

W przeliczeniu na PLN cena cynku wyniosła 8.174 PLN/t i była o 21% niższa niż w I półroczu 2019 roku, kiedy osiągnęła średnio 10.377 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN cena ołowiu wyniosła 7.043 PLN/t i była o 6% niższa niż w I półroczu 2019 roku, kiedy osiągnęła średnio 7.458 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN cena srebra wyniosła 2.145 PLN/kg, co oznacza wzrost o 15% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego - średnio 1.861 PLN/kg.

PRODUKCJA HUTNICZA.

- **produkcja cynku wyniosła 81,2 tys. ton** i była wyższa o 4,4 tys. ton (6%) w porównaniu do I półrocza 2019 roku.
- **produkcja ołowiu rafinowanego wyniosła 8,6 tys. ton** i była niższa o 0,2 tys. ton (2%) w porównaniu do I półrocza 2019 roku.
- **produkcja srebra (metal Dore'a) wyniosła 10,0 ton** i była wyższa o 0,8 tony (9%) w porównaniu do I półrocza 2019 roku.

Sytuacja ekonomiczna Grupy Kapitałowej ZGH „Bolesław” w I półroczu 2020 roku była dobra pomimo dużego spadku cen cynku i ołowiu na giełdzie w porównaniu do I półrocza 2019 roku. Przychody ze sprzedaży spadły o blisko 11,5% a koszty działalności operacyjnej spadły o 7%. W I półroczu br. marża segmentu wyniosła 11,3 % i była niższa od marży na sprzedaży za I półrocze 2019 roku (15,8%).

Spadek marży w bieżącym okresie spowodowany jest głównie:

- znacznym spadkiem ceny giełdowych metali,
- niższym wolumenem sprzedaży galeny flotacyjnej i ołowiu rafinowanego.

Na częściowe zniwelowanie spadku marży na sprzedaży wpłynęły:

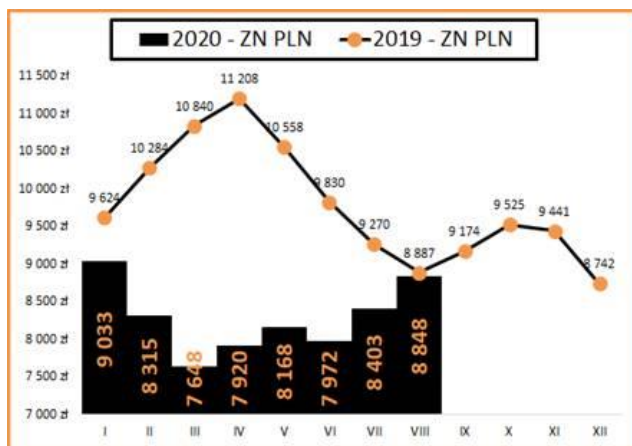
- wzrost wolumenu sprzedaży cynku i stopów cyku (o 3,5 tys. ton),
- transakcje zabezpieczające
- niższe ceny koksu, koksiku i antracytu.

Ocena wpływu pandemii koronawirusa na rynek cynku.

Wg danych podawanych przez CRU, w 2. kwartale 2020 roku produkcja górnicza bez Chin, spadła aż o 21% r/r, a razem z Państwem Środka o 13% r/r. W rzeczywistości wpływ ten można uznać za jeszcze większy, gdyż w „przed-covidowych” prognozach, zakładano wzrost o 6,4%.

Wirus okazał się mieć dużo mniejszy wpływ na huty, gdyż w 2. kwartale br. odnotowano deficyt koncentratów. Pozwoliło to na powrót TC w okolicy 180 USD/t.

Pomimo regularnego dopływu metalu do magazynów giełdowych (których obecny poziom wynosi ponad 225 tys. ton), cena cynku rośnie, po tym jak w 2. kwartale nieznacznie przekroczyła 8 000 zł i była o 300 zł niższa od ceny w I kwartale. Obecnie (tj. w sierpniu), po raz pierwszy w tym roku cena ma szansę zrównać się z tą sprzed roku, gdyż osiągnęła ona poziom 8 848 zł.



W wystrzale cenowym metali bazowych (cynk, miedź, nikiel), jak zawsze najważniejszą rolę pełnią Chiny. Państwo Środka uruchomiło nakłady na inwestycje infrastrukturalne, co automatycznie zwiększyło popyt na metale. Dane wskazują, że zarówno branża budowlana jak i samochodowa odbiły po marcowej zapaści.

Chiny wydają się być przygotowane na zapewnienie wsadu dla rosnącego popytu i odradzającej się gospodarki. W kwietniu import koncentratów sięgnął 450 tys. ton,

a w maju ponad 350 tys. ton. Poza Chinami powrót do pełnych mocy jest jednak dużo wolniejszy. W oparciu o dane za maj br. należy stwierdzić, iż handel stalą ocynkowaną zmniejszył się aż o 41%.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI zgodnie z MSSF 15	w tys. zł	
	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Przychody: Segment Blach transformatorowych	387 879	464 970
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	99 667	116 453
2. aktywa z tytułu umów		0
3. zobowiązania z tytułu umów		0
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		0
Przychody: Segment Profili	280 504	358 040
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	95 991	127 923
2. aktywa z tytułu umów		0
3. zobowiązania z tytułu umów		0
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		0
Przychody: Segment Cynku	860 830	972 311
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	175 049	198 015
2. aktywa z tytułu umów		0
3. zobowiązania z tytułu umów		0
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		0

Zobowiązania będące częścią umów z klientami, mają oczekiwany czas trwania nie przekraczający roku.

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 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.

Pozycja	Kategoria wg MSSF 9	2020	2019
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	441	441
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	424 464	474 546
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	18 126	86 429
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	18 162	18 153
Papiery wartościowe	wartość godziwa	59 945	55 015
w tym: Obligacje Skarbu Państwa		19 113	13 176
Obligacje korporacyjne		6 000	
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		34 832	41 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wartość godziwa przez wynik finansowy	388 501	404 501
Razem aktywa finansowe		909 639	1 039 085
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	281 807	337 355
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	152 438	175 800
Razem zobowiązania finansowe		434 245	513 155

Pozostałe aktywa finansowe w kwocie 63 268 tys. zł oraz zobowiązania finansowe w kwocie 21 225 tys. zł ujęte w ramach rachunkowości zabezpieczeń opisano szczegółowo w punkcie: *Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi*.

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy: Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań, Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach), Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych

rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Zgodnie z powyższą klasyfikacją posiadane przez grupę obligacje Skarbu Państwa klasyfikują się na poziomie 1, jednostki uczestnictwa w funduszach klasyfikują się na poziomie 2, a obligacje korporacyjne oraz udziały i akcje klasyfikują się na poziomie 3.

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Spółki dominującej koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce dominującej prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem umiejscowionym w pionie Dyrektora Finansowego. Głównym celem jest minimalizacja negatywnych efektów zmian zewnętrznych na wyniki uzyskiwane przez Spółkę. W zależności od rodzaju ryzyka oraz jego wielkości Spółka stosuje odpowiednie instrumenty mające na celu jego rozpoznanie, oszacowanie oraz zabezpieczenie.

Głównym założeniem strategii ZGH „Bolesław” S.A. w zakresie zabezpieczeń jest ograniczenie wrażliwości przychodów na spadek ceny cynku, ołowiu i srebra oraz kursu dolara. Im mniejszy poziom zabezpieczenia ekspozycji Spółki, tym jest ona wrażliwsza na spadki cen. Brak zabezpieczeń powoduje pełne odkrycie się na zmianę ceny giełdowej cynku, ołowiu, srebra i kursu dolara, a w przypadku spadku ceny do poziomu poniżej progu rentowności znaczne straty, trudne do pokrycia z jakichkolwiek funduszy, szczególnie w okresie dłuższego utrzymywania się niskiego poziomu cen.

Strategia ZGH „Bolesław” S.A. jest oparta na stosowaniu instrumentów finansowych oferowanych przez banki i umożliwiających zabezpieczenie cen na rynku towarowym oraz kursu wymiany na rynku walutowym. ZGH „Bolesław” S.A. stosuje hedging polegający na transferze ryzyka poprzez wykorzystanie metody short hedge, która zapewnia ochronę przed spadkiem cen metali i kursu USD. Stosowane derywaty różnią się w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka rynkowego.

Do głównych rodzajów ryzyka związanych z działalnością jednostek Grupy Kapitałowej należą:

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

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

Ryzyko kredytowe w Spółce ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (gwarancje bankowe, akredytywy, weksle, poręczenia) oraz poprzez stały monitoring należności przeterminowanych. W celu bieżącej kontroli działły handlowe oraz dział finansowy zobowiązane są do stosowania zasad określonych w procedurach: kredytowej oraz windykacyjnej. Procedury te określają sposób doboru kontrahentów, ustalania limitów kredytowych oraz postępowanie w przypadku przeterminowań należności.

W ramach przeprowadzenia testu klasyfikacyjnego dla potrzeb MSSF 9, ustalenia wysokości wskaźnika niewypełnienia zobowiązań i zaprognozowania kwoty odpisu aktualizującego należności, przeprowadzono analizę obrotów z klientami w okresie styczeń – 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 30.06.2020					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	55%	22%	22%	0%	100%
Profili	24%	36%	28%	12%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmetów operacyjnych w I półroczu 2020					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	55%	25%	20%	0%	100%
Profilii	25%	28%	37%	10%	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 niewypełnienia zobowiązań jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej przez Spółkę działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 395 075 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2020 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 9,9 %.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2020			30.06.2019		
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytow e /kontraktow e	28	PLN	28	341	PLN	341
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytow e /kontraktow e	5 150	EUR	23 000	3 300	EUR	14 032
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytow e /kontraktow e	4 815	USD	19 167	7 624	USD	28 463
4	Poręczenia	kredytow e /kontraktow e	2 600	PLN	2 600	0	PLN	0
5	Poręczenia	kredytow e /kontraktow e	15 650	EUR	69 893	15 830	EUR	67 309
6	Poręczenia	kredytow e /kontraktow e	650	USD	2 587	0	USD	0
7	Zastawy i hipoteki	kredytow e /kontraktow e	17 342	PLN	17 342	10 408	PLN	10 408
8	Zastawy i hipoteki	kredytow e /kontraktow e	0	EUR	0	500	EUR	2 126
Razem wartość zabezpieczeń PLN					134 617			122 679

Należy stwierdzić, że większość odbiorców spółek z Grupy Kapitałowej to klienci, z którymi współpraca trwa od wielu lat. W chwili obecnej spółka nie posiada należności restrukturyzowanych, tzn. należności w stosunku do klientów z którymi zawarła porozumienie co do odroczenia płatności. Mając na uwadze powyższe, jakość kredytową portfela handlowego należy określić jako dobrą.

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 własnym, 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 2019 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 zabezpieczenia 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 2020 do marca 2022).

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 30.06.2020 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$70 858 075,00	-15 122	-15 122	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 600 000,00	8	8	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 marca 2022).

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 30.06.2020 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	21 525	50 629	50 629	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	6 000	5 938	5 845	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	3 000	6 005	5 845	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	3 000	-67	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2020 (ołów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	200	430	430	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2020 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	45 000	-15	-15	ryzyko zmian cen Ag LMBA

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2020 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 94 600 ton
- Ołów - ok. 17 300 ton
- Srebro - ok. 506 000 Ozs
- Waluta - ok. 299 000 000 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 2020 rok tj. \$2400 LME Zn, \$2000 LME Pb, \$17/ozs LBM.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Natomiast ze względu na charakter prowadzonej działalności spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń w oparciu o zasady przyjęte w Polityce Rachunkowości, opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Zarządzanie ryzykiem rynkowym szczegółowo określone jest w „Strategii zabezpieczeń ZGH „Bolesław” S.A. przed skutkami spadku ceny cynku, ołowiu, srebra oraz kursu walutowego”. Dokument ten został przyjęty przez Zarząd w drodze Uchwały 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011 i jest okresowo aktualizowany. Instrumentami pochodnymi jakie Spółka wykorzystuje do zabezpieczenia wahań cen metali są transakcje typu swap, opcje bądź strategie opcyjnie oraz kontrakty forward. Pion finansowy podzielony jest na dwa główne bloki, tj. Front Office z jednostką wykonawczą – Działem Zarządzania Ryzykiem, osobą nadzorującą – Dyrektorem Finansowym oraz Back Office z jednostką wykonawczą – Działem rachunkowości zabezpieczeń oraz z Głównym Księgowym jako osobą nadzorującą.

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie to pozycji inne inwestycji długo-i krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2020	30.06.2019
Inwestycje długoterminowe	3 439	35 559
Inwestycje krótkoterminowe	119 773	108 252
RAZEM, z tego:	123 212	143 811
a) wycena transakcji pochodnych	63 268	89 402
b) papiery wartościowe	59 944	54 409

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2020	30.06.2019
umowy transakcji zabezpieczających	38	8 293
zawarcia transakcji finansowych	12 148	15 897

Skonsolidowany raport półroczny 2020

Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	9 038	616
RAZEM	21 224	24 806

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2020		30.06.2019	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	57 496	1 260	76 776	3 419
transakcje towarowe - ołów	430	0	4 451	1
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	5 321	19 927	8 175	21 387
transakcje towarowe - srebro	21	37	0	0
Suma	63 268	21 224	89 402	24 807

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2020		30.06.2019	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	60 931	19 065	84 214	24 375
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	56 649	82	73 374	3 167
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	430	0	4 451	1
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	3 831	18 946	6 389	21 207
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	21	37	0	0
Instrumenty handlowe	2 337	2 160	5 188	431
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	847	1 178	3 402	252
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	1 490	982	1 786	179
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Suma	63 268	21 225	89 402	24 806

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2020	30.06.2019
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	44 185	-8 704
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-3 072	2 577
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	516	-2 224
Razem	41 629	-8 351

Skonsolidowany raport półroczny 2020

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2020	30.06.2019
<i>transakcje towarowe</i>	66 246	-10 899
<i>transakcje walutowe</i>	-25 688	-1 268
Razem	40 558	-12 167

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2020	30.06.2019
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	67 479	7 845
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-23 294	-16 548
RAZEM	44 185	-8 703

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2020	30.06.2019
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	41 775	58 961
- Zn	56 474	70 380
- Pb	430	3 399
- USD/PLN	-15 122	-15 260
- Ag	-15	0
- EUR/PLN	8	442
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	476	47
- Zn	476	47
- Pb	0	0
- USD/PLN		0
Razem	42 251	59 008

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację Spółki

Poniżej zamieszczono informację na temat wpływu pandemii koronawirusa na działalność i wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym półrocznym sprawozdaniem finansowym.

W okresie I półrocza 2020 r. Spółka nie miała generalnie problemów z zapewnieniem ciągłości dostaw w wyroby wsadowe (przede wszystkim blachy gorącowalcowane w kręgach, dostarczane głównie przez lokalnego producenta) oraz inne surowce niezbędne dla prowadzenia działalności produkcyjnej.

W celu ograniczenia ryzyka zachorowań na koronawirusa Zarząd Stalprodukt S.A. już na początku marcu br. wprowadził takie rozwiązania jak: obowiązkowa kwarantanna pracowników powracających z zagranicy oraz tych, którzy mogli mieć kontakt z osobami

zakażonymi, pomiar temperatury osób wchodzących na teren zakładu czy ograniczenia w kontaktach służbowych. Pracownikom zapewniono również środki ochrony indywidualnej.

Produkcja w obu podstawowych Segmentach Stalproduktu (tj. Blach Elektrotechnicznych i Profili) odbywała i odbywa się cały czas w sposób ciągły (poza 2-tygodniową, wakacyjną przerwą w pracy Segmentu Profili, która stosowana jest od kilku lat i nie jest związana z obecną pandemią). W początkowym etapie pandemii, problemem była zwiększona absencja, związana z opieką nad dziećmi i zwolnieniami chorobowymi pracowników. Sytuacja w tym zakresie została jednak ustabilizowana i obecnie nie ma problemów z zapewnieniem ciągłości produkcji.

Negatywny wpływ epidemii koronawirusa uwidocznił się jednak w 2. kwartale 2020 r., w którym jednostkowe przychody ze sprzedaży spadły o 20,5 % w stosunku do analogicznego okresu 2019 r., natomiast w całym I półroczu 2020 r. w porównaniu do I półrocza 2019 r. spadek ten wyniósł 18,5 %. Spadek popytu na wyroby Spółki, a w konsekwencji przychodów ze sprzedaży, spowodowany był głównie znaczącym ograniczeniem skali działalności przez odbiorców Spółki oraz dużą niepewnością co do skali rozwoju pandemii i jej wpływu na gospodarkę.

Ze względu na chęć ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność podmiotu dominującego, a także mając na celu zapewnienie ochrony miejsc pracy, w dniu 24 kwietnia 2020 roku, Zarząd Stalproduktu podpisał porozumienie z działającymi w Spółce związkami zawodowymi. Na mocy tego porozumienia, w okresie 1.05. – 31.07.2020 r. Emitent obniżył o 20 % wymiar czasu pracy oraz w takim samym stopniu wynagrodzenie wszystkich pracowników Spółki. Dzięki temu Stalprodukt i Elbud uzyskały, przewidziane w tzw. „Tarczy antykrzysowej”, dofinansowanie z Wojewódzkiego Urzędu Pracy, które za okres maj-czerwiec br. wyniosło ogółem 6 911 tys. zł.

Dotychczas, wpływ pandemii koronawirusa na działalność Segmentu Cynku jest dość ograniczony. Przychody netto z działalności spadły co prawda w tym segmencie operacyjnym w I półroczu br. o 11,5 %, jednak spadek ten spowodowany był głównie znaczącym spadkiem giełdowych cen cynku. W niniejszej analizie pominięto wpływ pandemii na sytuację pozostałych spółek Grupy Stalprodukt (choć również w ich przypadku jest on zauważalny) ze względu na ich stosunkowo niewielki wpływ na wyniki skonsolidowane.

Zarząd Emitenta ocenia, że poziom spadku przychodów odnotowany w Segmentach Blach i Profili w 2. kw. 2020 r. będzie prawdopodobnie utrzymany w 3 kw. br. - w stosunku do wykonania 3. kw. 2019 r. Wpływ pandemii koronawirusa na Segment Cynku również w okresie najbliższego kwartału powinien być ograniczony. Ze względu na dużą zmienność warunków prowadzonej przez Grupę Stalprodukt działalności, związaną ze zmianami cen na rynkach zaopatrzeniowych, zmianami giełdowych cen metali (cynk, ołów) oraz cen wyrobów gotowych, a także potencjalnymi decyzjami regulacyjnymi ograniczającymi działalność

gospodarczą (w tym również podmiotów zagranicznych będących odbiorcami wyrobów Spółki), Zarząd Emitenta nie jest w stanie określić wpływu obecnej sytuacji w perspektywie dłuższej niż okres 3. kwartału 2020 r. - zarówno w przypadku podmiotu dominującego, jak i spółek z Grupy Kapitałowej. Tym bardziej nie jest również możliwe określenie wpływu pandemii na przyszłe wyniki finansowe Grupy Stalprodukt.

Zarząd Emitenta będzie nadal na bieżąco monitorować potencjalny wpływ sytuacji związanej z pandemią koronawirusa i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla działalności Emitenta.

Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2020 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano innych pozycji (poza sytuacją opisaną w punkcie *Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację Spółki*) istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
3. 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 16 291 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 1 867 tys. zł.
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksel w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na kwotę 66,0 mln PLN.
 - ZGH „Bolesław” S.A. w IV kwartale 2019 r. ustanowiło w formie gwarancji bankowych zabezpieczenie roszczeń posiadacza odpadów na rzecz Marszałka Województwa Małopolskiego w łącznej kwocie 9.132.100 zł. Zabezpieczenie w kwocie 9.111,0 tys. zł dotyczy instalacji pieców obrotowych służących do produkcji koncentratu cynkowego z odpadowych materiałów cynkonośnych w procesie przewalowym. Drugie zabezpieczenie w kwocie 21,1 tys. zł dotyczy instalacji do produkcji cynku elektrolitycznego oraz jego stopów.
 - nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2019.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 001 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł,

a na ZGH „Bolesław” S.A. 3 258 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.

5. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:

- STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
- Stalprodukt Profil S.A., 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.

6. 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,
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik – 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł

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

W dniu 18 czerwca 2020 roku, Emitent otrzymał informację od Pana Piotra Janeczka o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce Stalprodukt S.A. poniżej 5% na skutek pośredniego zbycia akcji tej Spółki.

1. W dniu 15 czerwca 2020 roku Pan Piotr Janeczek w drodze darowizny dokonał zbycia:

1) wszystkich posiadanych akcji w Spółce STP Investment S.A. tym samym pośrednio pakiet akcji posiadanych przez STP Investment S.A. w Emitencie, tj.:

- a) 866.671 akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 15,53% kapitału zakładowego i uprawniających do 866.671 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 7,10 % ogółu głosów,
- b) 1.355 akcji imiennych nieuprzywilejowanych stanowiących 0,024 % kapitału zakładowego i uprawniających do 1.355 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 0.011% ogółu głosów,

- c) 1.010.593 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na jedną akcję) Emitenta stanowiących 18,11 % kapitału zakładowego i uprawniających do 5.052.965 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 41,42 % ogółu głosów,
- d) oraz akcje posiadane za pośrednictwem F&R FINANSE sp. z o.o. z siedzibą w Jaworniku będącej spółką zależną od STP Investment SA.: 43.807 akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 0,79 % kapitału zakładowego i uprawniających do 43.807 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów,
- 2) wszystkich posiadanych akcji w spółce STALPRODUKT – PROFIL S.A tym samym pośrednio pakiet akcji posiadanych przez STALPRODUKT – PROFIL S.A. w Emitencie, tj.:
 - a) 492.759 akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 8,83 % kapitału zakładowego i uprawniających do 492.759 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 4,04% ogółu głosów,
 - b) 128.959 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na jedną akcję) Emitenta stanowiących 2,31 % kapitału zakładowego i uprawniających do 644.795 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 5,29 % ogółu głosów,
 - c) 1(jedną) akcję imienną nieuprzywilejowaną stanowiącą 0,000018 % kapitału zakładowego i uprawniających do 1 głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiącego 0,000008 % ogółu głosów,
- 3) wszystkich posiadanych udziałów w Spółce STALNET sp. z o.o. tym samym pośrednio pakiet akcji posiadanych przez STALNET sp. z o.o. w Emitencie, tj.:
 - a) 73.560 akcji na okaziciela Emitenta stanowiących 1,32 % kapitału zakładowego i uprawniających do 73.560 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 0,60 % ogółu głosów,
 - b) 62.002 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu (w stosunku 5 głosów na jedną akcję) Emitenta stanowiących 1,11 % kapitału zakładowego i uprawniających do 310.010 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 2,54 % ogółu głosów,
 - c) 2 (dwie) akcje imienne nieuprzywilejowane stanowiące 0,000036 % kapitału zakładowego i uprawniające do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 0,000016 % ogółu głosów.

Tym samym Pan Piotr Janeczek zbył wszystkie posiadane dotychczas pośrednio akcje w Spółce i w chwili obecnej posiada jedynie akcje bezpośrednio.

- 7. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Skonsolidowany raport półroczny 2020

8. łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2020	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	302	4 882	1 280	9 524
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	55	1 148	236	1 835
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	2 027	55	4 763	348
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	756	111	1 850
STP Elbud sp. z o.o.	390	2 692	1 543	9 352
Cynk-Mal S.A.	4 687	1 108	13 191	2 855
ZGH „Bolesław” S.A.	1	11	0	58
Anew Institute sp. z o.o.	0	106	0	562
GO STEEL Frydek Mistek a.s.	23 804	6 253	107 426	22 618

Ponadto w I półroczu 2020 roku zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 23 tys. zł, koszty 72 tys. zł; należności 15 tys. zł, zobowiązania 5 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.

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
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.

9. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 62 062 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
10. W dniu 29 kwietnia 2020r. Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. poinformował Emitenta o podjęciu tego dnia uchwały o zakończeniu wydobywania rud cynkowo – ołowionych z Kopalni „Olkusz – Pomorzany” z dniem 31.12.2020 r. Przez zakończenie wydobywania rozumie się złożenie z dniem 31.12.2020 r. oświadczenia o zrzeczeniu się posiadanych koncesji na wydobywaniu rud ze złóż: „Pomorzany” oraz części złóż „Olkusz” i „Klucze I”. Koszt przeprowadzenia likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany” zgodnie z programem likwidacji szacowany jest na ok. 140 mln zł, co zostało uwzględnione w bilansie spółki ZGH w postaci utworzonej rezerwy (116,8 mln zł) i środków zgromadzonych na funduszu likwidacji kopalni (19,8 mln zł). Zamknięcie kopalni nie wpłynie negatywnie na kontynuację działalności Spółki ZGH „Bolesław” S.A. Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została utworzona rezerwa w wysokości 296,1 mln zł m.in. z przeznaczeniem na likwidację kopalni i pokrycia ewentualnych szkód z tym związanych. W ocenie Zarządu jednostki dominującej aktywa kopalni „Olkusz-Pomorzany”, nie stanowią odrębnego rodzaju działalności. Prezentowane są jako część składnika aktywów Segmentu Cynku i nie generują odrębnych od Segmentu Cynku istotnych przepływów finansowych.

Jednocześnie należy przypomnieć, iż podany powyżej termin zakończenia przez ZGH „Bolesław” S.A. działalności górniczej jest zgodny z wcześniejszymi planami. W szczególności, termin ten został określony w strategii rozwoju Segmentu Cynku, podanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 33 z 27.10.2016 r. Powyższa informacja o podjęciu przez ZGH decyzji o zakończeniu działalności górniczej przekazana została na GPW raportem bieżącym nr 6/2020 w dniu 29 kwietnia 2020 r.

11. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZGH „Bolesław” S.A. w dniu 23 czerwca 2020 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2019. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 2 złotych na akcję, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 24 lipca 2020 roku. Kwota otrzymanej dywidendy 31.539.738,00 zł zostanie ujęta w wyniku jednostkowym Emitenta za III kwartał 2020 roku.
12. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Huta Cynku Miasteczko S.A. w dniu 25 czerwca 2020 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2019. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 2 złotych na akcję, tj. 15 800 tys. zł a termin wypłaty dywidendy ustalono na 21 lipca 2020 roku.
13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2020 roku, podjęło uchwałę o podziale wyniku za rok obrotowy 2019. Kwota zysku netto za rok obrotowy 2019

w wysokości 92 807 837,99 zł została w całości przeniesiona na kapitał rezerwowy Spółki.

14. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Go Steel Frydek Mistek S.A. w dniu 24 czerwca 2020 roku, podjęło decyzję o wypłacie dywidendy jednemu akcjonariuszowi w kwocie 33 133 395,72 koron czeskich tj. 5 514 939,68 zł. Wpływ dywidendy na konto Stalprodukt S.A. nastąpił 30 czerwca 2020 roku. Dywidenda została ujęta w wyniku jednostki dominującej w I połowie 2020 roku.
15. Aneks z dnia 08.04.2020, zwiększono do 0,8 mln zł wartość pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 06.12.2018 r. spółce Anew Institute Sp. z o.o. Pożyczka jest oprocentowana, dodatkowo ustalono prowizję dla Pożyczkodawcy z tytułu jej uruchomienia. Zgodnie z umową, została ona udzielona na okres do dnia 31.12.2020 r.
16. Istotnym postępowaniem toczącym się przed sądem jest sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko podmiotowi zależnemu od Emitenta, tj. spółce ZGH „Bolesław” S.A., o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14).

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 ZGH „Bolesław” S.A.:

- a. 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. Spółka wniosła apelację od wyroku;
- b. 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. Spółka wniosła apelację od wyroku.

W dniu 13.03.2020 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok w sprawie do sygn. akt AGa 527/18, pomiędzy ZGH „Bolesław” S.A. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, w którym oddalił apelację ZGH „Bolesław” S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 25.04.2018 r. do sygn. akt IX GC 543/13, jak też zasądził od ZGH „Bolesław” S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. koszty procesu w kwocie 8.100 zł. Tym samym powołany wyrok Sądu Okręgowego jest prawomocny i wiążący.

Stan powyższy oznacza, że w chwili obecnej prawomocnie zostało przesądzone, że spółka ZGH „Bolesław” S.A. odpowiada odszkodowawczo wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów

i kanalizacji za skutki w zakresie stosunków wodnych związane z przyszłym wyłączeniem odwodnienia Kopalni Olkusz-Pomorzany i spowodowane tym zaprzestanie podawania wody do swych kanałów oraz za ewentualne zanieczyszczenie wód podziemnych.

Jak wskazano powyżej, prawomocnym jest wyrok wstępny, przesądzający fakt odpowiedzialności. Nie została przesądzona kwota odszkodowania, co będzie przedmiotem dalszego procesu. Aktualnie Przedsiębiorstwo Wodociągów i kanalizacji dochodzi kwoty 64.604.143,05 zł i to jest najwyższa kwota należności głównej, jaką może być obciążona spółka. Na wielkość ewentualnego odszkodowania wpływa wartość poczynionych nakładów na alternatywne źródła zasilania w wodę, które wynoszą ok. 30 mln zł. Problemem jest też kwestia dofinansowania wspólnotowego, które w ocenie spółki winno obniżyć wysokość dochodzonej kwoty. W tym stanie nie można obecnie precyzyjnie określić ewentualnej wysokości zasądanego odszkodowania.

ZGH „Bolesław” S.A. będzie rozważać wniesienie skargi kasacyjnej od opisanego powyżej wyroku, o czym poinformuje w odrębnym zawiadomieniu, po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia Sądu Apelacyjnego.

Powyższa informacja o wyroku Sądu Apelacyjnego została przez Zarząd Emitenta potraktowana jako informacja poufna i podana do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 3/2020 w dniu 13 marca 2020 r.

W dniu 28.07.2020 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie otrzymano jednak potwierdzenia o jej przyjęciu do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

Ponadto należy nadmienić, iż ww. wyrok wiąże 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.”.

17. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
18. 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.

19. 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.
 - skutki epidemii COVID-19 dla działalności Grupy, które na dzień publikacji niniejszego raportu są trudne do przewidzenia, jednak ich znaczenie dla poziomu przychodów i osiąganych przez Grupę wyników w najbliższych miesiącach lub nawet kwartałach będzie z pewnością istotne. Wpływ epidemii będzie uzależniony od wielu czynników (w tym m.in. kwestii regulacyjnych, ograniczeń nakładanych przez władze państwowe) czy stopnia rozwoju samej epidemii, stąd trudno obecnie oszacować jej przewidywane skutki.
20. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2020 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 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.
21. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2020 roku, w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej dokonało wyboru Rady Nadzorczej nowej 3-letniej kadencji, w skład której powołani następujące osoby:
- Magdalena Janeczek
 - Agata Sierpińska-Sawicz
 - Stanisław Kurnik
 - Romuald Talarek
 - Sanjay Samaddar
22. W dniu 28 kwietnia 2020 r. Członek Zarządu Dyrektor Marketingu Józef Ryszka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarząd Spółki ze skutkiem na dzień 29 kwietnia 2020 roku. Powodem rezygnacji był osiągnięcie wieku emerytalnego i nabycie praw do przejścia na emeryturę.
23. 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 2020 roku”.
24. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2020 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły

inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

25. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28.08.2020 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny