



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2020**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, kwiecień 2021

---

## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 – 31.12.2020.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 – 31.12.2020 .....	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2020 – 31.12.2020 .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020 – 31.12.2020.....	7
Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	9
1.    Informacje ogólne .....	9
2.    Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	13
3.    Stosowane zasady (polityka) rachunkowości .....	14
4.    Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	24
5.    Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	27
6.    Segmenty działalności .....	63
7.    Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	67
8.    Zarządzanie kapitałem.....	79
9.    Dane dotyczące spółek powiązanych .....	80
10.   Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.....	82
11.   Pozostałe informacje .....	91

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. EURO		
	2020	2019	po przekształceniu 2019	2020	2019	po przekształceniu 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 321 050	3 816 269	3 816 269	742 267	887 133	887 133
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	196 084	203 708	224 067	43 825	47 354	52 087
III. Zysk (strata) brutto	223 521	200 674	221 033	49 958	46 649	51 382
IV. Zysk (strata) netto w tym :	183 776	154 488	174 848	41 075	35 912	40 645
- Zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	172 755	142 494	162 854	38 611	33 124	37 857
- Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	11 021	11 994	11 994	2 463	2 788	2 788
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	350 487	369 994	369 994	78 335	86 009	86 009
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-241 044	-235 091	-235 091	-53 874	-54 649	-54 649
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-77 552	-202 988	-202 988	-17 333	-47 187	-47 187
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	31 891	-68 085	-68 085	7 128	-15 827	-15 827
IX. Aktywa razem	4 360 350	4 345 081	4 365 441	944 862	1 020 331	1 025 112
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 447 163	1 587 056	1 587 056	313 592	372 680	372 680
XI. Zobowiązania długoterminowe	388 649	530 197	530 197	84 218	124 503	124 503
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	604 965	620 318	617 792	131 092	145 666	145 073
XIII. Kapitał własny w tym :	2 913 187	2 758 026	2 780 911	631 270	647 652	653 026
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 801 566	2 650 457	2 674 907	607 083	622 392	628 134
- kapitały mniejszości	111 621	107 569	106 004	24 188	25 260	24 892
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	11 161	2 419	2 621	2 621
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	32,93	27,68	27,68	11,95	11,95	11,95
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	522,05	494,25	498,35	112,52	112,52	112,52
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		5,00	5,00		1,16	1,16

- Średnie kursy NBP wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR wynosiły
  - kurs na koniec roku 2020 i 2019 odpowiednio 4,6148 zł i 4,2585 zł
  - średni kurs, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2020 i 2019 odpowiednio 4,4742 zł i 4,3018 zł
  - najniższy kurs w roku 2020 i 2019 odpowiednio 4,2279 zł i 4,1709 zł
  - najwyższy kurs w roku 2020 i 2019 odpowiednio 4,6330 zł i 4,3978 zł
- Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR i przedstawiono w Wybranych danych finansowych.  
Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2020 r. i wynoszącego 4,6148 zł oraz 4,2585 zł na dzień 31.12.2019 r. (pkt. 1a)
  - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,4742 zł dla roku 2020 oraz 4,3018 zł dla 2019. (pkt.1b)
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.
- W pozycji XVIII zaprezentowano wysokość dywidendy na 1 akcję wypłaconej przez Emitenta w roku 2019 za rok 2018

## Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020

SKONSOLIDOWANY BILANS - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020	Noty	w tys. zł		
		2020	2019	dane przekształcone 2019
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>2 423 852</b>	<b>2 406 886</b>	<b>2 406 886</b>
1. Wartości niematerialne , w tym:	1	212 239	207 326	207 326
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		125 911	129 769	129 769
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 134 580	2 052 279	2 052 279
3. Należności długoterminowe		683	703	703
4. Inwestycje długoterminowe	3	28 831	36 748	36 748
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		9 837	10 678	10 678
4.2. Wartości niematerialne				0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 919	10 024	10 024
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		16 075	16 046	16 046
4.5. Inne inwestycje długoterminowe				0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		47 519	109 830	109 830
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	36 884	38 521	38 521
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10 635	71 309	71 309
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 936 498</b>	<b>1 938 195</b>	<b>1 958 555</b>
1. Zapasy	5	809 943	750 740	741 207
2. Należności krótkoterminowe	6	512 891	590 531	590 531
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	549 376	564 338	564 338
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		530 383	477 669	477 669
a) pożyczki		17 221	18 153	18 153
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		76 770	55 015	55 015
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty		436 392	404 501	404 501
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		18 993	86 669	86 669
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		1 834	48	48
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	62 454	32 538	62 431
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>4 360 350</b>	<b>4 345 081</b>	<b>4 365 441</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>2 913 187</b>	<b>2 758 025</b>	<b>2 780 911</b>
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		2 801 566	2 650 456	2 674 907
1.1 Kapitał akcyjny	9	11 161	11 161	11 161
1.2 Różnice kursowe		16 052	4 092	4 092
1.3 Kapitał zapasowy	11	764 187	667 745	667 745

1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny	12	-4 565	46 280	51 097
1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	13	1 729 883	1 634 274	1 634 274
1.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych		112 093	144 410	164 044
1.7 Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		172 755	142 494	142 494
2. Kapitały mniejszości	14	111 621	107 569	106 004
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 447 163</b>	<b>1 587 056</b>	<b>1 587 056</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	15	402 513	414 170	414 170
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		136 161	144 842	144 842
1.2. Pozostałe rezerwy		266 352	269 327	269 327
a) długoterminowa		102 686	185 380	185 380
b) krótkoterminowa		163 665	83 947	83 947
2. Zobowiązania długoterminowe	16	388 649	530 197	530 197
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki		61 935	110 893	110 893
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		115 105	123 189	123 189
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt zakupu ZGH		211 610	296 115	296 115
4. Zobowiązania krótkoterminowe	17	604 966	620 318	617 792
4.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		36 517	44 010	44 010
4.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		20 000	20 897	20 897
4.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		291 469	337 355	337 355
4.4. Zobowiązania z tytułu podatków		40 600	38 877	38 877
4.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe		216 380	179 179	176 653
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	51 035	22 371	22 371
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>4 360 350</b>	<b>4 345 081</b>	<b>4 365 441</b>

<b>Wartość księgowa</b>		2 913 187	2 758 025	2 778 385
<b>Liczba akcji</b>	19	5 580 267	5 580 267	5 580 267
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		522,05	494,25	497,89
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>		5 580 267	5 580 267	5 580 267
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		522,05	494,25	497,89

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2020 – 31.12.2020

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020	Noty	w tys. zł		
		2020	2019	dane przekształcone 2019
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 321 050</b>	<b>3 816 269</b>	<b>3 816 269</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	3 244 824	3 723 765	3 723 765
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	76 226	92 503	92 503
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 899 088</b>	<b>3 333 814</b>	<b>3 313 455</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	2 833 023	3 247 137	3 226 778
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		66 065	86 677	86 677
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>421 962</b>	<b>482 455</b>	<b>502 814</b>
IV. Koszty sprzedaży		80 390	88 526	88 526
V. Koszty ogólnego zarządu		152 904	154 234	154 234
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>188 668</b>	<b>239 694</b>	<b>260 053</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	132 241	66 504	66 504
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	124 825	102 490	102 490
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>196 084</b>	<b>203 708</b>	<b>224 067</b>
X. Przychody finansowe	25	45 748	19 732	19 732
XI. Koszty finansowe	26	18 302	22 839	22 839
XII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-9	72	72
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>223 521</b>	<b>200 674</b>	<b>221 033</b>
XIV. Podatek dochodowy	27	39 745	46 186	46 186
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	28	<b>183 776</b>	<b>154 488</b>	<b>174 848</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		172 755	142 494	162 854
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym		11 020	11 994	11 994
<b>Zysk netto</b>		<b>183 776</b>	<b>154 488</b>	<b>174 848</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych skoryg.o akcje własne</b>		<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł)</b>	29	<b>32,93</b>	<b>27,68</b>	<b>31,33</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 – 31.12.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020	Noty	w tys. zł		
		2020	2019	dane przekształcone 2019
Wynik netto		183 776	154 488	174 848
Efektów na część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9		-59 872	-15 192	-15 192
W tym: Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym		-4210	-769	-769
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą		11 960	1 599	1 599
W tym: Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadające na udziały niekontrolujące		140	-9	-9
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>135 864</b>	<b>140 895</b>	<b>160 477</b>
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		128 912	133 752	153 334
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym		6 952	7 143	7 143

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2020 – 31.12.2020

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 ubiegłych	Zyski zatrzymane roku bieżącego	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2020 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>4 092</b>	<b>667 745</b>	<b>46 280</b>	<b>1 634 274</b>	<b>286 904</b>		<b>107 569</b>	<b>2 758 025</b>
korekta błędu				4 817		19 634		-1 565	22 886
<b>Stan na 01.01.2020 (BO) po korekcie</b>	<b>11 161</b>	<b>4 092</b>	<b>667 745</b>	<b>51 097</b>	<b>1 634 274</b>	<b>306 538</b>	<b>0</b>	<b>106 004</b>	<b>2 780 911</b>
Podział zysku			95 906		95 609	-191 515			0
Dywidenda						-2 817			-2 817
Zysk lat ubiegłych									0
<i>Całkowite dochody za 2020 r.</i>		11 820		-55 662			172 755	6 952	135 864
<i>Wycena transakcji zabezpieczających</i>				-55 662					-55 662
<i>Inne</i>		140	536			-113		-1 334	-771
<b>Stan na 31.12.2020 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>16 052</b>	<b>764 187</b>	<b>-4 565</b>	<b>1 729 883</b>	<b>112 093</b>	<b>172 755</b>	<b>111 621</b>	<b>2 913 187</b>
<b>Stan na 01.01.2019 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>2 493</b>	<b>561 927</b>	<b>65 288</b>	<b>1 574 552</b>	<b>378 126</b>		<b>106 293</b>	<b>2 699 840</b>
<b>Podział zysku</b>			<b>105 738</b>		<b>101 682</b>	<b>-207 420</b>			<b>0</b>
Przeniesienia międzykapitałowe i konsolidac.		1 599	80	-3 816	-41 960	46 165		-10 718	-8 650
Dywidenda						-72 461			-72 461
<i>Całkowite dochody za 2019 r.</i>				-15 192			142 494	11 994	139 296
<i>Wycena transakcji zabezpieczających</i>				-15 192					-15 192
<b>Stan na 31.12.2019 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>4 092</b>	<b>667 745</b>	<b>46 280</b>	<b>1 634 274</b>	<b>144 410</b>	<b>142 494</b>	<b>107 569</b>	<b>2 758 025</b>

Korekta błędu wyniku lat ubiegłych w wysokości 20 360 tys. zł wynika z faktu otrzymania bonusu dotyczącego zakupów z roku ubiegłego co zostało błędnie ujęte w księgach roku 2020.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020 – 31.12.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 31 grudnia	w tys. zł		
	2020	2019	dane przekształcone 2019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>350 487</b>	<b>369 994</b>	<b>369 994</b>
<b>I. zysk brutto</b>	<b>223 521</b>	<b>200 674</b>	<b>221 033</b>
- podatek zapłacony	-55 150	-50 211	-50 211
<b>II. Korekty razem</b>	<b>182 116</b>	<b>219 531</b>	<b>199 171</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-9		
2. Amortyzacja	166 823	167 780	167 780
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	543	-249	-249
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 917	14 236	14 236
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	8 594	847	847
6. Zmiana stanu rezerw	801	5 499	5 499
7. Zmiana stanu zapasów	-51 879	51 603	61 136
8. Zmiana stanu należności	101 719	45 754	45 754
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-78 137	-49 263	-51 789
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 349	-14 898	-44 791
11. Inne korekty	6 084	-1 778	748
12. Korekta z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-2 689		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>350 487</b>	<b>369 994</b>	<b>369 994</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-241 044</b>	<b>-235 091</b>	<b>-235 091</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>79 908</b>	<b>18 266</b>	<b>18 266</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 365	572	572
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	73 543	17 694	17 694
- zbycie aktywów finansowych	71 730	16 457	16 457
- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 160		
- odsetki	653	1 237	1 237
<b>II. Wydatki</b>	<b>-320 952</b>	<b>-253 357</b>	<b>-253 357</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-226 793	-243 085	-243 085
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-89 120	-10 261	-10 261
- nabycie aktywów finansowych	-89 120	-9 487	-9 487
- udzielone pożyczki długoterminowe		-774	-774
4. Inne wydatki inwestycyjne	-5 039	-11	-11
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-241 044</b>	<b>-235 091</b>	<b>-235 091</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-77 552</b>	<b>-202 988</b>	<b>-202 988</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>16</b>	<b>9 594</b>	<b>9 594</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki		868	868
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			



4. Inne wpływy finansowe	16	8 726	8 726
<b>II. Wydatki</b>	<b>-77 568</b>	<b>-212 582</b>	<b>-212 582</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 777	-35 572	-35 572
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-57 348	-154 776	-154 776
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 210	-6 421	-6 421
8. Odsetki	-9 555	-14 854	-14 854
9. Inne wydatki finansowe	-2 678	-959	-959
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-77 552</b>	<b>-202 988</b>	<b>-202 988</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>31 891</b>	<b>-68 085</b>	<b>-68 085</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>31 891</b>	<b>-68 085</b>	<b>-68 085</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-429	-429
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>404 501</b>	<b>472 586</b>	<b>472 586</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>436 392</b>	<b>404 501</b>	<b>404 501</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15 977	3 902	3 902

Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego stanowią kwotę 404 501 tys. zł, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego 436 392 tys. zł. Działalność operacyjna obejmuje podstawową (główną) działalność Grupy, tj. produkcyjną, handlową i usługową oraz inne niezaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej stanowią skorygowany wynik finansowy Grupy. Działalność inwestycyjna związana jest z nabywaniem i sprzedażą składników aktywów trwałych o charakterze rzeczowym i finansowym (środki trwałe, wartości niematerialne, udziały i akcje). Działalność finansowa Grupy polega na pozyskiwaniu i obsłudze kapitałów własnych oraz obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych. Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy zobowiązań i wynika z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dot. zakupu środków trwałych i ujęcia w przepływie z działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia zmiany stanu kredytów i leasingu i ujęcia w przepływie z działalności finansowej. Różnica w zmianach stanu rozliczeń m/o wynika z przeniesienia remontów kapitałnych do środków trwałych. Różnica w zmianie stanu zapasów wynika z przeniesienia części zamiennych do środków trwałych. Różnica w zmienia staniu rezerw wynika ze skorygowania o podatek dochodowy naliczony. Środki o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz środków na rachunkach VAT.

Wyjaśnienia do głównych różnic w pozycjach bilansowych w rachunku przepływów w tys. zł:

Rezerwy:	12 463	- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odniesionego na kapitał z aktualizacji ZGH
Zapasy:	2 042	korekta o części zamiennie Stalprodukt
	5 461	korekta zapasów w Go Steel
Należności	22 174	zmiana stanu należności z tyt. Podatku ZGH
Rozl. Międzyokresowe	3 583	- aktywa na odroczonego podatek dochodowy odniesiony na kapitał
	-5 232	- korekta o bieżący podatek dochodowy
	-39 297	- nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych z dotacji i NCBiR
Inne korekty	9 474	- zmiana stanu wyceny aktywów finansowych
	-391	- zmiana stanu wyceny innych papierów wartościowych
	-846	- zmiana stanu aktywów finansowych (wycena), wycena transakcji pozostawiona na kapitale z aktualizacji wyceny
	-161	- podatek dochodowy od osób prawnych pozostawiony na kapitale z aktualizacji
	1 437	- zwrot podatku z tytułu korekty akcyzy
	-6	- aktualizacja wartości prawa do użytkowania składnika aktywów
	-4 923	- różnice kursowe z wyceny
	-1 180	- korekta o nieodpłatne CO2
	20 360	korekta wyniku lat ubiegłych
	8 663	odpis aktualizujący aktywa finansowe
	2 252	odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne
	18 367	rozwiązanie zobowiązani warunkowego

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

### 1. Informacje ogólne

#### *Dane jednostki*

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

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

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

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

W skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi wewnętrznne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. Stalprodukt S.A. stanowi jednostkę dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### *Czas trwania jednostki*

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

#### *Okresy prezentowane*

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2020, a porównywalne dane finansowe za rok 2019.

#### *Skład organów jednostki dominującej*

W okresie od 01.01.2020 do 28.04.2020 r. Zarząd stanowili:

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

W okresie od 29.04.2020 do 31.12.2020 Zarząd stanowili

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

W okresie od 01.01.2020 do 15.06.2020 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

W okresie od 15.06.2020 do 31.12.2020 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik - Przewodniczący  
Sanjay Samaddar - Wiceprzewodniczący  
Magdalena Janeczek - Sekretarz  
Agata Sierpińska-Sawicz - Członek  
Romuald Talarek - Członek

### ***Biegły rewident badający sprawozdanie jednostki dominującej***

Polscy Biegli Sp. z o.o.

Ul. Bema 87 lok U3

01-233 Warszawa

### ***Banki***

Bank Pekao S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

PKO Bank Polski S.A.

BNP Paribas Bank Polska S.A.

Societe Generale S.A. Oddział w Polsce

### ***Notowania na rynku regulowanym***

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

### *Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej*

Na dzień 31.12.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZAsą:

- STP Investment S.A. posiadająca: 1 529 319 akcji, stanowiących 27,41 % udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 35,87 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finance sp. z o.o. 43 807 akcji stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 28,19% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 36,23 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- FCASE Sp. z o.o. Sp. k. posiadająca 300 010 akcji, stanowiących 5,38 % udziału w kapitale oraz 1 500 050 głosów, stanowiących 12,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- 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 Walnym Zgromadzeniu.

### *Spółki zależne i pozostałe*

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

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent 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 a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
10.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywa dołomitowyrobówcynkowych, 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 Masteczko Śląskie S.A.	Masteczko 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.	Pjervlja	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.	Sulejówek	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
17.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
18.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
19.	FCASE Sp. z o.o. Sp. k.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
20.	ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions	Luxembor	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00

## 2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Od 1 stycznia 2005 roku Stalprodukt S.A., jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami) i na podstawie uchwały WZA z dnia 30 czerwca 2005 roku, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka zastosowała MSSF1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy” w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami MSFF, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 wraz z późniejszymi zmianami). Przedstawione sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe uwzględniają zalecenia podmiotu uprawnionego do badania.

### *Założenia kontynuacji działalności gospodarczej*

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

### *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

### *Metoda konsolidacji*

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

### **Rachunkowości zabezpieczeń**

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

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

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

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

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

### **3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości**

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



W dniu 16 grudnia 2019 roku zaktualizowano zasady (politykę) rachunkowości uwzględniając zmianę dostosowawczą do wymogów MSSF 16 dotyczącego leasingu.

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

### **Aktywa trwałe**

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

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

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

c) po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, w bilansie wykazuje się je według modelu kosztu tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwotę zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pomniejszenie w zakresie umorzenia nie dotyczy gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych,

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

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

f) pozostałe środki trwałe względnie ich odrębne i istotne części składowe, amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki szacowane na podstawie



przewidywanego okresu ich użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej, o ile jest to kwota istotna. Wartość rezydualna to szacowana kwota jaką jednostka uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas użytkowanych środków trwałych nie rozpoznano istotnych wartości rezydualnych. W zakresie nowych inwestycji dotyczących maszyn i urządzeń Spółka przyjmuje okres ich ekonomicznej użyteczności 10 – 20 lat.

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

Weryfikacji podlegają również ewentualne ich wartości rezydualne,

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

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

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

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

stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

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

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

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

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

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

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

n) zgodnie z MSSF Nr 3, ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy, która powstała przed dniem przejścia na MSR, została usunięta z bilansu i odpisana w całości w niepodzielony wynik z lat poprzednich, zwiększając tym samym kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 1.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

### **Aktywa obrotowe**

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

sprzedaży do skutku, dotyczy materiałów, produkcji w toku, półwyrobów, wyrobów gotowych i towarów.

Wartość rozchodu zapasów wycenia się wg średnio ważonego kosztu.

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

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

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

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

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

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

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

Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy wg kursu zamknięcia na ten dzień, natomiast transakcje w walutach obcych wyceniane są po kursie natychmiastowego wykonania na dzień zawarcia transakcji. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstają (przychody/ koszty finansowe).

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

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

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

## **Pasywa**

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

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

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

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

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

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

**1.3. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe** ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu natychmiastowego wykonania (wymiany), będącego kursem zamknięcia na dzień bilansowy.

Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych w rachunku zysków i strat.

**1.4. Rezerwy** tworzy się wówczas, gdy istnieje:

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

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

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

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

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

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

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

### 1.5. Rozliczenia międzyokresowe

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

#### Rachunek zysków i strat

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

Przychody ujmowane są w dwóch istotnych kategoriach:

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

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

2. Zgodnie MSSF 15 Przychody ujmuje się w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad dobrem lub usługą. Klient uzyskuje taką kontrolę, kiedy ma możliwość kierowania użytkowaniem dobra lub usług i uzyskiwania z nich korzyści.

3. Jednostka ujmuje umowę z klientem objętą zakresem niniejszego standardu tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

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

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

Koszt własny prezentowany jest w podziale na dwie podstawowe kategorie:

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy.

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

5. Na wynik finansowy wpływają ponadto:
- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
  - przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
  - koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych na dodatnimi,
  - obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.
6. Na przychody z tytułu odsetek, naliczanych wg zasady memoriałowej tworzy się odpis (rezerwę) w pełnej wysokości, stosując zasadę ostrożności. W rachunku zysków i strat ujmuje się odsetki otrzymane według zasady kasowej.
7. Koszty operacyjne rozpoznawane są w okresie, którego dotyczą. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia tak ich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione (MSR 23).
8. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok obrotowy, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.
9. Przyjęto zasadę grupowania kosztów w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 oraz rozliczania ich wg typów działalności na kontach zespołu 5. Spółka stosuje i przedstawia w sprawozdaniu wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

### **Profesjonalny osąd, szacunki i założenia**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która



nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana.

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

- a) odpisy aktualizujące wartość należności (nota 6b, nota 6f),
- b) odpisy aktualizujące wartość zapasów (nota odpisy aktualizujące),
- c) rezerwy na odprawy emerytalne (nota 15b, 15c),
- d) aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 4, nota 15a),
- e) okresy amortyzacji środków trwałych,
- f) zobowiązania warunkowe (nota 16a, 17a)
- g) instrumenty pochodne (noty dotyczące wyjaśnień dotyczących pozycji bilansowych, nota 17a, 16a, nota 3a,)
- h) pozostałe rezerwy (nota 15b, 15c).

Jednostki dokonały analizy szacunków i ich zmian na dzień bilansowy.

### **Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

Skonsolidowany wynik netto obejmuje:

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,



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

#### 4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają po raz pierwszy zastosowanie w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowego Spółki.

Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej obowiązujące od dnia 1 stycznia 2020 roku

- Zmiany do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia - W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.
- Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - Opublikowane zmiany modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja pojęcia „istotne” – Zmiany doprecyzowują istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami.
- Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku - Zweryfikowane Założenia Koncepcyjne są wykorzystywane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Koncepcyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z COVID-19 - Zgodnie ze zmianami do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 leasingobiorca może nie przeprowadzać oceny czy ulga czynszowa będąca bezpośrednią konsekwencją pandemii, która spełnia wszystkie określone warunki stanowi modyfikację leasingu. Leasingobiorca analizuje czy wszystkie kryteria zostały spełnione:

- zmiany w płatnościach leasingowych skutkują skorygowanym wynagrodzeniem z tytułu leasingu, które jest zasadniczo takie same lub mniejsze niż wynagrodzenie w przypadku warunków leasingu sprzed zmiany;
- wszelkie obniżki opłat leasingowych dotyczą wyłącznie płatności pierwotnie należnych;
- brak istotnych zmian w i innych warunkach leasingu.

Leasingodawca, który podejmuje taką decyzję, ujmuje wszelkie zmiany opłat leasingowych wynikające z ulgi w czynszu w taki sam sposób, w jaki ująłby zmianę przy zastosowaniu MSSF 16, gdyby ta zmiana nie stanowiła zmiany leasingu.

Na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała umów do których mogłaby skorzystać z praktycznego rozwiązania do MSSF 16.

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki ani prezentację sprawozdań finansowych.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające

zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – zawierający między innymi wyjaśnienia mające na celu uproszczenie implementacji MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie Spółki.

## 5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### Wartości niematerialne

NOTA 1a - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	w tys. zł	
	2020	2019
a) koszty prac rozwojowych	50 804	44 013
b) wartość firmy	17 973	17 973
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe		
d) inne wartości niematerialne	17 551	15 571
e) prawo wieczystego użytkowania gruntów	125 911	129 769
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>212 239</b>	<b>207 326</b>

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Spółki Stalprodukt. Spółka nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych. Prace badawczo rozwojowe dotyczą prac związanych z wykonaniem projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. W ocenie kierownictwa spełnione są warunki aktywowania prac określone w MSR 38 (m.in. możliwość i środki na kontynuowanie prac, możliwość zastosowania efektów i osiągnięcia korzyści ekonomicznych w przyszłości). Jednocześnie należy podkreślić, że aktualny stan wiedzy nie pozwala na założenie prognozy komercjalizacji (zapis zawarty w „Raport z wdrożenia w ramach przedsięwzięcia pilotażowego NCBR pt. *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator+*” z dnia 16 lipca 2020 r). Wybór sposobu komercjalizacji będzie możliwy po przeprowadzeniu testów oraz odpowiednich certyfikacji.

Wartość firmy dotyczy podmiotów zależnych ZGH „Bolesław” S.A. Przeprowadzony test przez Spółkę zależną na utratę wartości firmy w jednostce zależnej Gradir Montenegro nie identyfikowały utraty jej wartości. Dla celów przeprowadzonego testu wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w której wzięto pod uwagę m. in. notowania poszczególnych surowców z dnia 31.12.2020 roku, ocene ryzyka wyrażoną w stopie dyskonta, zweryfikowane założenia techniczno-ekonomiczne w zakresie długości życia kopalni, wolumenów produkcji, zasobności złóż, kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych. W 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano odpisów aktualizujących wartość firmy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów. Wartość firmy w jednostce zależnej Gradir odpisano na kwotę 90 254 tys. zł (wartość firmy brutto wynosiła 108 227 tys. zł) co stanowiło 100% wartości firmy. Wyżej wymienione odpisy zostały ujęte zgodnie z uchwałami podjętymi przez Grupę Kapitałową ZGH Bolesław S.A. Ujęte odpisy nie uległy zmianie w 2020 roku.

Od 1 stycznia 2019 r. Grupa kapitałowa stosuje MSSF 16 do ujęcia i prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów, jako leasingu. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa użytkowania wieczystego wynosi na dzień 31.12.2020 r. 125 449 tys. zł.

Opłata w roku 2020 z tytułu użytkowania wieczystego wynosi 4 911 tys. zł, amortyzacja prawa użytkowania wieczystego gruntów wyniosła w 2020 roku 1 594 tys. zł, a odsetki od leasingu prawa użytkowania wieczystego gruntów wyniosły 4 426 tys. zł.

NOTA 1b - ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	użytkowania gruntów	
				- oprogramowanie komputerowe			
<b>I. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	55 006	18 380	28 855	9 403	49 821	127 451	279 513
<b>1. zwiększenia (z tytułu)</b>	10 148	0	4 085	1 257	59 085	6 138	79 456
- zakupu	8 342	0	1 215	1 070	17	289	9 863
- inwestycji	0	0	1 623	0	0	0	1 623
- wycena PWUG	0	0	0	0	0	0	0
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2	0	0	0	0	59 245	0	59 245
inne - przyjęcie z prac badawczo rozwojowych	1 806	0	1 240	180	-180	70	2 936
korekta konsolidacyjna -						5 779	5 779
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	524	0	2 940	190	32 750	1 663	37 877
- sprzedaż	524	0	2 865	115	0	1 414	4 803
- likwidacja	0	0	75	75	0	0	75
- przekwalifikowanie / z inwestycji	0	0	0	0	66	0	66
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2	0	0	0	0	32 684	0	32 684
- inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	249	249
<b>II. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	64 630	18 380	30 000	10 470	76 156	131 926	321 092
<b>1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	10 994	0	14 982	6 788	48 215	3 535	77 726
<b>2. amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	1 628	0	528	733	24 879	2 480	29 515
a) amortyzacja zaliczona w koszty	1 104	0	2 301	916	1 284	2 514	7 203
b) zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	0	86	0	28	28
c) zmniejszenia z tytułu likwidacji oraz praw do emisji	524	0	1 718	41	23 595	0	25 837
d) zmniejszenie INNE	0	0	0	0	0	0	0
e) zmniejszenie z tytułu przekwalifikowania i korekty konsolid	0	0	0	0	0	6	6
<b>III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	11 574	0	15 510	7 521	73 094	6 015	106 193
<b>1. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	2 253	0	0	0	0	0	0
- z zwiększenia	2 253	407					2 660
- zmniejszenia							0
<b>2. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	4 506	407	0	0	0	0	2 660
<b>IV. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	48 550	17 973	14 490	2 949	3 062	125 911	212 239

Kwota 407 tys. zł odpisu z tytułu trwałej utraty wartości wynika z połączenia spółek Grupy Kapitałowej ZGH „Bolesław” S.A. W marcu 2019 roku nastąpiło połączenie spółek Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Olkusz (spółka przejmowana) i Boltech (spółka przejmująca). Połączenie nastąpiło bez utworzenia nowych udziałów, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez zmian umowy spółki przejmującej (łączenie się poprzez przejęcie). Z tego tytułu dokonano odpowiednich korekt konsolidacyjnych.

**Rzeczowe aktywa trwałe**

NOTA 2a - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. środki trwałe, w tym:</b>	<b>1 995 491</b>	<b>1 769 735</b>
a) grunty	32 007	31 733
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	676 265	572 551
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 243 780	1 119 210
d) środki transportu	24 388	26 136
c) inne środki trwałe	19 051	20 103
<b>2. środki trwałe w budowie</b>	<b>138 511</b>	<b>282 557</b>
<b>3. zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>578</b>	<b>-12</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>2 134 580</b>	<b>2 052 279</b>

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały wg kosztu, tj. ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzenie). Nie dokonano na dzień bilansowy odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w segmentach blach elektrotechnicznych oraz segmencie profili, gdyż nie stwierdzono przesłanek na to wskazujących. W roku sprawozdawczym zanotowano spadek wolumenów produkcji o 13%, co ze względu na okoliczności (m.in. skrócony o 20% czas pracy w okresie I kwartału 2020 roku) należy uznać za współmierne. Jednocześnie ze względu na brak wystąpienia przesłanek zewnętrznych i wewnętrznych w ocenie Spółki nie wystąpiły czynniki powodujące konieczności dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów segmentów. W segmencie cynku nie rozpoznano niewykorzystanych mocy produkcyjnych.

Na dzień 31.12.2020 r. W jednostce zależnej ZGH „Bolesław” S.A. wysokość odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie stanowi kwotę 13 680 tys. zł. Odpis aktualizujący utworzony został w latach ubiegłych w związku z wstrzymaniem zadań inwestycyjnych związanych z Budową Nowej Hali Wanien i Rozbudową Ługowni (w zakresie węzła jarozytów). W roku obrotowym 2017 podjęta została decyzja o kontynuacji budowy nowej hali. W stosunku do pierwotnej koncepcji zmianie uległa lokalizacja, jak i technologia oraz zakres realizowanego przedsięwzięcia. W związku z tym maszyny i urządzenia, na które dokonano odpisu aktualizującego zostały tylko częściowo wykorzystane w przedmiotowej inwestycji. W roku 2020 odwrócony został odpis aktualizujący na kwotę 13 282 tys. zł.

NOTA 2b - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł					
	- grunty	lokale i obiekty	techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	trwałe, razem
<b>I. wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	31 376	1 213 540	2 257 872	68 512	36 447	3 607 747
<b>1. zwiększenia (z tytułu)</b>	299	154 424	268 810	6 495	1 921	431 949
a) inw estycji	0	818	7 145	334	268	8 565
b) z zakupu	0	143 790	130 332	2 222	1 056	277 400
c) przeniesienie remontów kapitalnych - inw estycje	0	0	0	0	0	0
d) zmiana stanu cz. zam.zalicz.zgodnie z MSR do środków trwałych	0	0	0	0	0	0
e) leasing	0	0	154	2 253	0	2 407
f) różnice kursowe z konsolidacji	299	5 792	34 523	1 512	470	42 596
g) inne *	0	4 024	96 656	174	127	100 981
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	24	113 674	74 578	5 986	1 404	195 666
a) sprzedaż	20	2 704	275	928	0	3 927
b) likwidacja	0	101 992	42 433	4 614	323	149 362
c) przekaz alifikow anie / z inw estycji	0	0	0	0	0	0
zmiana stanu cz. zam.zalicz.zgodnie z MSR do środków trwałych	0	0	2 043	0	0	2 043
d) korekty inne	0	8 951	0	0	0	8 951
e) różnice inwentaryzacyjne, inne	4	27	29 827	444	1 081	31 383
<b>II. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	31 651	1 254 290	2 452 104	69 021	36 964	3 844 030
<b>1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	0	638 015	1 137 999	42 370	16 337	1 834 721
<b>2. amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-356	-62 965	69 665	2 263	1 566	10 173
a) amortyzacja zaliczona w koszty	0	40 841	104 010	6 704	2 706	154 261
b) zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	1 395	217	530	16	2 158
c) zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	98 212	24 829	4 721	1 254	129 016
d) zmniejszenie z innych tytułów	-356	-216	-20 145	627	86	-20 004
e) zmniejszenie z tytułu przekaz alifikow ania i korekty konsolid	0	92	3 659	0	0	3 751
f) różnice kursowe	0	-4 628	-14 522	0	-90	-19 240
g) korekty inne	0	8 951	0	0	0	8 951
h) zmniejszenie z tytułu zakupu Frydka	0	0	0	0	0	0
<b>III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-356	575 050	1 207 664	44 628	17 904	1 844 894
a) odpisy z tytułu trwałej utraty w wartości na początek okresu	0	2 975	660	6	4	3 645
b) zwiększenie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
d) odpisy z tytułu trwałej utraty w wartości na koniec okresu	0	2 975	660	6	4	3 645
<b>IV. wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	32 007	676 265	1 243 780	24 388	19 051	1 995 491

\* do zwiększeń, g)inne zalicza się: przyjęcie z prac badawczo rozwojowych na środki trwałe ZGH Bolesław - projekt dofinansowany z NCBiR

Amortyzacja środków trwałych leasingowych wg. MSSF16 w roku 2020 dla urządzeń technicznych i maszyn wynosi 4 660 tys. zł., a dla środków transportu 505 tys. zł.

NOTA 2c - ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2020	2019
1. własne	1 970 978	1 757 693
2. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	24 513	24 766
- umowa leasingu	24 513	24 766
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>1 995 491</b>	<b>1 769 735</b>

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu będące przedmiotem leasingu finansowego. Podstawowe zasady rachunkowości w zakresie leasingu, jako korzystającego (leasingobiorca) określono w pkt 3 Informacji dodatkowych i objaśniających. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosi 30 711 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 24 513 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 23 979 tys. zł, w tym: długoterminowe 15 615 tys. zł, a krótkoterminowe 8 364 tys. zł.



**Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe na dzień 31.12.2019 r. w kwocie 703 tys. oraz na dzień 31.12.2020 r. w kwocie 683 tys. stanowią kaucje budowlane związane z wykonywaniem robót drogowych w okresie trwania gwarancji.

**Inwestycje długoterminowe**

NOTA 3a - INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1) nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>9 836</b>	<b>10 678</b>
<b>2) długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2 919</b>	<b>9 985</b>
a) udziały i akcje	442	441
b) pożyczki długoterminowe	443	613
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	2 034	8 931
<b>3) Inwestycje w jednostki stowarzyszone</b>	<b>16 076</b>	<b>16 085</b>
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>28 831</b>	<b>36 748</b>

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

NOTA 3b - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. stan na początek okresu w tym:</b>	<b>10 024</b>	<b>75 154</b>
a) udziały lub akcje	480	20 541
b) udzielone pożyczki	613	0
c) inne papiery wartościowe	8 931	0
d) inne długoterminowe aktywa finansowe	0	54 600
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>832</b>	<b>2 568</b>
a) wniesienie aportu	0	0
b) zakup udziałów i akcji	832	27
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	0	1 845
d) wycena papierów wartościowych	0	0
e) udzielone pożyczki	0	696
<b>3. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>7 937</b>	<b>67 697</b>
a) przekwalifikowanie papierów wart. do krótkoterminowych	170	13 950
b) przekwalifikowanie pożyczki z długo do krótkoterminowych	0	83
c) sprzedaż udziałów	7 767	6 150
d) przekwalifikowanie innych aktywów finansowych do krótkoterminowych	0	47 514
e) przeniesienie do inwestycji w jednostki stowarzyszone	0	0
e) wysięgowanie wyceny dok. metodą praw własności	0	0
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>2 919</b>	<b>10 024</b>



NOTA3b' - ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>10 678</b>	<b>7 675</b>
<b>2. zwiększenia</b>		<b>3 744</b>
- przekwalifikowanie do inwestycji długoterminowych		1 517
- przyjęcie z inwestycji		
- wycena zgodnie z MSSF 16 prawa użytkowania wieczystego		2 227
- zakup nieruchomości		
a) z inwestycji		
<b>3. zmniejszenia</b>	<b>842</b>	<b>741</b>
a) amortyzacja	842	741
b) likwidacja obiektów /sprzedaż/		
c) przekwalifikowanie do środków trwałych		
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>9 836</b>	<b>10 678</b>

Nieruchomości inwestycyjne Grupy kapitałowej ZGH Bolesław S.A. to: wartość początkowa brutto nieruchomości inwestycyjnych wynosi: 7 596 tys. zł., skumulowana amortyzacja naliczona do 31.12.2020 roku wynosi: 4 376 tys. zł. Stawka amortyzacji: od 3,34% do 9,39% ustalona wg przewidzianego okresu użytkowania. Przychody z opłat czynszowych ogółem stanowiły za rok 2020 kwotę 565 tys. zł. Wartość nieruchomości inwestycyjnych nie wykazuje utraty wartości. Wartość ujawniona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest niższa niż jej wartość godziwa.

Nieruchomości inwestycyjne Stalprodukt Centrostal Kraków Sp. z o.o. stanowią środki trwałe wydzierżawione obcym podmiotom, w tym: prawo wieczystego użytkowania gruntu o wartości brutto 3 913 tys. zł. oraz budynki i budowle o wartości brutto 5 128 tys. zł. Nieruchomości te nie są przeznaczone do sprzedaży. Przychody z opłat czynszowych ogółem stanowiły za rok 2020 kwotę 791 tys. zł., natomiast koszty związane z nieruchomościami szacuje się na kwotę około 469 tys. zł. Skumulowana amortyzacja naliczona do 31.12.2020 roku wynosi dla prawa wieczystego użytkowania gruntów 110 tys. zł., dla budynków i budowli wynosi 2 314 tys. zł. Stawka amortyzacji budynku wynosi 2,5%, budowli 4,5%, a prawo wieczystego użytkowania 1,41% ustalone wg przewidzianego okresu użytkowania.

NOTA 3c - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	4 270	0	4 270	100	100	
2	Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	10 797	10 797	0	100	100	
3	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	2 450	0	2 450	100	100	
4	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	600	0	600	100	100	
5	STPEbud sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	20 864	0	20 864	100	100	
6	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	36 916	0	36 916	100	100	
7	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	15 344	695	14 649	100	100	
8	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie rud i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	275 581	0	275 581	94,93	94,93	
9	Polska Technika Zabezpieczeń Sp z o.o.	Warszawa	distribucja stolarki budowlanej	spółka zależna	konsolidacja pełna na poziomie Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	31.12.2015	454	0	454	80,00	74,29	
10	GO Steel Frydek Místek a.s.	Frydek Místek	produkcja blach transformatorowych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	170 618	0	170 618	100	100	

NOTA 3c' - UDZIAŁY LUB AKCJE ZGH "Bolesław" S.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / w spółkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	
1	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowno	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i poliuretanowych usługi transportowo-sprzętowe	spółka zależna	konsolidacji pełna	01.03.2004	16 639	-10 445	6 194	100	100	
2	Karo Sp. z o.o.	Bukowno	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i	spółka zależna	konsolidacji pełna	01.03.2004	304		304	100	100	
3	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna	konsolidacji pełna	29.09.2010	22 408		22 408	92,82	92,82	
4	Gradir Montenegro d.o.o. Niksic	Novaka Ramowa	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna	konsolidacji pełna	11.07.2011	154 473	-100 981	53 492	99,61	100	

NOTA 3c'' - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ										
w tys. zł										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	bilansowa udziałów / akcji	w tym:		posiadanego kapitału zakładowego	ogólnej liczbie głosów na walnym	przez emitenta wartość	na	należne dywidendy za ostatni rok
					- kapitał zakładowy					
1.	StalNET Sp.z o.o.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	39	57 413	200	28,00	28,00		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2020

NOTA 3d - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH																		
w tys. zł																		
Lp.	nazwa jednostki	m							n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży				
kapitał rezerwowy	zysk (strata) z lat ubiegłych				zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe							należności krótkoterminowe			
1.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	18 591	4 270	0	12 723	-990	2 588	9 203	0	5 935	10 317	0	10 317	27 793	35 292			
2.	Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	10 555	10 797	0	1 648	-502	-1 388	3 577	2 223	1 058	3 339	0	3 339	14 132	5 291			
3.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	26 177	2 450		22 127		1 601	10 493	2 510	6 954	7 345	0	7 345	36 670	63 513			
4.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	1 620	600	0	1 184	-91	-73	632	0	632	1 577	0	1 577	2 252	5 124			
5.	STP-Elbud sp. z o.o.	39 860	20 613	36 150	2 118	-7 138	-11 883	28 546	337	26 742	19 611		19 611	68 406	111 635			
6.	Cynk-Mal S.A.	31 363	20 191	22 496		-15 286	3 962	30 590	6 454	24 137	8 404	0	8 404	61 954	68 479			
9.	Anew Institute sp. z o.o.	6 010	14 649	76	21	-5 886	-2 850	4 331	273	4 058	166		166	10 342	749			
8.	ZGH Bolesław S.A.	1 078 538	166 116	671 789	114 790	-3 286	129 129	565 477	56 220	268 343	213 392	0	213 392	1 644 016	1 312 927		31 539	
9.	GO Steel a.s.	215 281	203 802				-653	12 133	88 890	36 552	52 338	57 726	32	57 694	304 171	398 493		5 514

NOTA 4e - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH																		
w tys. zł																		
Lp.	nazwa jednostki	m							n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży				
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe										
1	ZGH Bolesław	1 078 538	166 116	671 789	114 790	-3 286	129 129	565 477	56 220	268 343	213 392	0	213 392	1 644 016	1 312 927			
2	BOLTECH Sp. z o.o.	59 185	16 262	47 629		-6 054	1 348	55 210	8 328	34 770	33 617	703	32 914	114 395	236 375			
3	Karo Sp. z o.o.	852	300	535		0	17	1 060	39	967	806	0	806	1 912	7 311			
4	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	440 506	79 000	203 188	106 112	-7 824	60 030	156 727	39 924	81 352	115 617	0	115 617	597 233	976 595		15 800	
5	Gradir Montenegro d.o.o.	32 355	93 290	0	-1 055	-62 361	2 481	82 399	59 754	18 908	3 933	0	3 933	114 753	72 046			

NOTA 3e - UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH					
w tys. zł					
	a	b	c	d	e
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału i głosów
1.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	80	19,51
3	Inne			362	

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

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA 4 - ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>38 521</b>	<b>31 697</b>
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	34 918	27 816
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	3 604	3 880
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>7 124</b>	<b>10 722</b>
<i>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</i>	5 594	10 722
<i>- powstanie różnic przejściowych</i>	5 594	10 722
<i>b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi .</i>	1 530	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>8 761</b>	<b>3 898</b>
<i>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</i>	8 343	3 622
<i>- odwrócenie się różnic przejściowych</i>	8 343	3 622
<i>- zmiany stawki podatkowej</i>	0	0
<i>b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</i>	418	276
<b>4. Zwiększenia z tytułu konsolidacji</b>		<b>0</b>
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>36 884</b>	<b>38 521</b>
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	32 168	34 918
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	4 716	3 604

Nota 4 a Aktyw na podatek odroczony według tytułów	2020		2019	
	19%	9%	19%	9%
Odsetki	1		1	
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	3 611		4 074	
Odpisy aktualizujące	6 774		28 008	
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 604		9 021	
Utworzenie rezerwy	116 155		113 705	
Wycena zapasów	3 762		8 537	
Rezerwa na zakup praw do emisji CO2	51		2 045	
Transakcje na instrumentach pochodnych	2 684			
Niewypłacone wynagrodzenia, umowy zlecenia, delegacje oraz składki ZUS	11 830		11 648	
Amortyzacja	21 374	1 686	13 849	
Różnica z wyceny zakupionych udziałów	1 049		1 049	
Przychody z faktur korygujących wystawionych w następnym roku	4 466		748	
Wycena transakcji zabezpieczających z kapitałem	6 184		316	
Strata podatkowa			24	
Pozostałe	5 569		9 714	
Strata podatkowa				
Razem	191 113	1 686	202 738	
<b>Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	36 312	158	38 521	
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku (19%)	32 011		34 917	
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku (9%)		152		
Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku ujęta w kapitałach	4 301		3 604	
Różnice kursowe z przeliczenia		6		
	36 312	158	38 521	
<b>Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego</b>	36 469		38 521	
<b>Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie</b>	415			

### Zapasy

NOTA 5 - ZAPASY	w tys. zł	
	2020	2019
1. materiały	274 570	315 210
2. półprodukty i produkty w toku	296 445	228 192
3. produkty gotowe	231 682	190 729
4. towary	7 246	16 609
5. zaliczki na dostawy	0	0
<b>Zapasy, razem</b>	<b>809 943</b>	<b>750 740</b>

Na dzień bilansowy obowiązuje zastaw rejestrowy na materiałach do kwoty 20 000 tys. zł na rzecz BGZ PNB Paribas S.A. do kwoty 15 000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego S.A., do kwoty 100 000 tys. zł na rzecz Banku PKO BP S.A. oraz do kwoty 35 000 tys. zł na rzecz Banku PeKaO S.A. z tytułu zabezpieczenia przyznanych limitów kredytowych.

W ZGH obowiązują zastawy rejestrowe na zapasach koksu do 1 mln PLN na zabezpieczenie wieloletniej umowy sprzedaży koksu na rzecz Jastrzębskiej Spółki Węglowej.

Wartość odpisów na wyroby gotowe na bilans otwarcia wynosiła 29 339 tys.zł. W okresie sprawozdawczym rozwiązano odpis aktualizujący wartość wyrobów gotowych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie 50 781 tys. zł. (w tym w segmencie cynku 40 220 tys. zł) oraz utworzono odpis aktualizujący wartość w wysokości 28 383 tys. zł., zaprezentowano w rachunku wyników w pozycji aktualizacja aktywów niefinansowych. Stan końcowy odpisu aktualizującego wyroby gotowe wynosi 6 941 tys.zł.

### Należności krótkoterminowe

NOTA 6a - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	442 446	474 546
- do 12 miesięcy	442 127	474 507
- powyżej 12 miesięcy	319	39
2. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	60 641	23 631
3. dochodzone na drodze sądowej	0	5 924
4. inne	9 805	86 429
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>512 891</b>	<b>590 531</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	12 321	13 122
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>525 212</b>	<b>603 653</b>

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

Na dzień 31.12.2020 obowiązuje przelew wierzytelności na Coface Poland Factoring Sp. z o.o. na podstawie Umowy faktoringowej nr 1823/2019. Na dzień 31.12.2020 obowiązuje selektywna cesja praw z polisy ubezpieczenia należności na Coface Factoring Sp. z o.o. do wysokości udzielonego limitu kredytowego.

NOTA 6b - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2020	2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 835</b>	<b>12 832</b>
<b>1 .zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 641</b>	<b>3 528</b>
a) utworzenie rezerwy na należności wątpliwe	1 641	3 528
b) konsolidacji Grupy Kapitałowej ZGH	0	0
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>2 155</b>	<b>3 238</b>
a) anulacja	9	0
b) rozwiązanie rezerwy na należności wątpliwe	840	317

c) wykorzystanie	1 049	1 477
d) korekty	0	133
e) zapłaty	257	1 311
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>12 321</b>	<b>13 122</b>

NOTA 6c - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>246 340</b>	<b>270 171</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>278 872</b>	<b>333 482</b>
a) w walucie EUR	33 918	43 739
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>156 377</b>	<b>186 269</b>
b) w walucie USD	3 275	37 485
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>12 306</b>	<b>142 869</b>
c) w walucie CZK	59 016	25 920
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>110 190</b>	<b>4 344</b>
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>525 212</b>	<b>603 653</b>

NOTA 6d - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2020	2019
do 1 miesiąca	243 048	221 816
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	116 274	127 204
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 184	1 136
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	603	998
powyżej 1 roku	290	442
należności przeterminowane	92 368	136 073
<b>Należności z tyt. dostaw i usług razem, (brutto)</b>	<b>454 767</b>	<b>487 668</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 321	13 122
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>442 446</b>	<b>474 546</b>

Z normalnym tokiem sprzedaży związany jest przedział czasowy spłacania należności do 3 miesięcy.

NOTA 6e - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2020	2019
do 1 miesiąca	87 451	108 523
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 963	10 027
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	433	3 960
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 957	2 558
powyżej 1 roku	10 931	11 005
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>106 734</b>	<b>136 073</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 321	13 122
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>94 413</b>	<b>122 951</b>



**NOTA 6f - NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE**

Z łącznej kwoty należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowych brutto, tj. 454 767 tys. zł, należności przeterminowane stanowią 106 734 tys. zł. Należności sporne nie występują. Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie należności z tytułu dostaw, robót i usług. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 12 321 tys. zł. Pozostałych należności przeterminowanych nie objęto odpisami aktualizującymi z uwagi na to, że uzasadnione są strategią i polityką sprzedaży jednostki dominującej oraz zabezpieczone gwarancjami bankowymi i weksłami.

**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

NOTA 7a - INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. środki pieniężne</b>	<b>436 391</b>	<b>404 502</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	323 844	150 345
b) inne środki pieniężne	112 547	254 157
<b>2. pożyczki</b>	<b>17 222</b>	<b>18 153</b>
<b>3. inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>95 762</b>	<b>141 684</b>
a) instrumenty finansowe zabezpieczające	18 504	
b) krótkoterminowe papiery wartościowe	76 770	55 015
c) Inne inwestycje krótkoterminowe	489	86 669
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>549 376</b>	<b>564 339</b>

NOTA 7b - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY ( struktura walutowa)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>357 120</b>	<b>294 407</b>
a) w tym środki na rachunku VAT	8 767	3 551
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>79 271</b>	<b>110 095</b>
a) w walucie EUR	11 323	14 524
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>52 156</b>	<b>61 840</b>
b) w walucie USD	7 177	12 605
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>26 965</b>	<b>47 882</b>
c) w walucie CZK	801	2 172
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>140</b>	<b>363</b>
<b>pozostałe waluty</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>436 391</b>	<b>404 502</b>

Środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. są na rachunkach bieżących z uwagi na fakt, iż wszystkie banki współpracujące i zasadniczo większość podmiotów z sektora bankowego wycofało ze swojej oferty możliwość ustanawiania oprocentowanych lokat terminowych. Na dzień bilansowy środki ulokowane były na rachunkach bieżących.

Nota 7 c Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	w tys. zł				
	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej o wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
wartość na dzień 31.12.2020	8	1 772	35	18	1 833

Na podstawie MSSF 5 spółka z grupy kapitałowej – ZGH Bolesław dokonała na dzień 31.12.2020r. przeklasyfikowania grupy środków trwałych do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Grupa ta obejmuje głównie składniki likwidowanej kopalni Pomorzany, których wartość bilansowa może zostać odzyskana w drodze transakcji sprzedaży a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Składniki te są dostępne do natychmiastowej sprzedaży, która zdaniem jednostki zależnej jest wysoce prawdopodobna. Aktywa przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym w wartości netto. Nie dokonano odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2020 bowiem oszacowana cena sprzedaży możliwa do uzyskania po pomniejszeniu o koszty doprowadzenia składnika do sprzedaży jest znacznie wyższa niż wartość bilansowa.

#### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

NOTA 8 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>36 379</b>	<b>31 340</b>
a) koszty ubezpieczeń, prenumeraty i opłat	2 349	2 674
b) remonty rozl. w czasie	0	9
c) prace badawcze i rozwojowe	445	2 134
d) inne	23 638	777
e) dotacje z NCBR	0	0
f) koszty przygotowania nowej produkcji	9 755	10 466
f) koszty następnych okresów /m.in.. Zwrot kosztów energii/ i inne naliczenia	192	15 280
<b>2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26 075</b>	<b>1 198</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>62 454</b>	<b>32 538</b>

#### Odpisy aktualizujące

ODPISY AKTUALIZUJĄCE
<p>W okresie sprawozdawczym dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie w wysokości 13 282 tys. zł.</p> <p>Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu utraty wartości dotyczą należności krótkoterminowych i zapasów produktów gotowych. Łączna wartość odpisów na dzień bilansowy wynosi 19 262 tys. zł, w tym: należności 12 321 tys. zł oraz produktów gotowych 6 941 tys. zł. W okresie sprawozdawczym rozwiązano odpisu na kwotę 50 781 tys. zł w zakresie zapasów produktów gotowych oraz dokonano odpisu wartości wyrobów gotowych w wysokości 28 383 tys. zł. Dokonano odpisu aktualizującego z tytułu należności wątpliwych na kwotę 1 273 tys. zł oraz rozwiązano część wcześniejszych odpisów w wysokości 626 tys. zł w związku z zapłatą, anulowaniem i korektami.</p>

**Kapitał akcyjny**

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

Uprzywilejowanie w zakresie majątku oznacza, że w przypadku likwidacji Spółki, z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli wypłaca się w pierwszej kolejności kwotę nominalną na wszystkie akcje, a resztę majątku dzieli się równomiernie na akcje uprzywilejowane.

**Pozostałe kapitały**

NOTA 11 - KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2020	2019
1. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35 054	35 054
2. utworzony ustawowo	646	646
3. utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	522 185	105 738
4. z dopłat akcjonariuszy / wspólników	669	669
5. inny (wg rodzaju)	205 633	525 638
a) z przeszacowania środków trwałych	285	307
b) z likwidacji i przeszacowania środków trwałych	202	180
c) ze zbycia akcji	148	148
d) ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia akcji własnych	-26 637	-26 638
e) zysk zatrzymany	60 540	60 510
f) przeniesienie zysku i pokrycie straty z lat ubiegłych	171 095	491 131
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>764 187</b>	<b>667 745</b>

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

NOTA 12 - KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2020	2019
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-4 565	46 280
w tym: kwota podatku odroczonego	6 676	-6 385
w tym: kwota podatku dochodowego naliczonego	153	
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-4 565</b>	<b>46 280</b>

NOTA 13 - POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2020	2019
- kapitał rezerwowy	1 640 440	1 503 016
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie środków obrotowych	12 146	47 145
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie zakupu akcji własnych	51 000	51 000
- kapitał rezerwowo pozostały	26 297	33 113
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 729 883</b>	<b>1 634 274</b>

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

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

NOTA 14 - ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	w tys. zł	
	2020	2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>107 569</b>	<b>106 293</b>
korekta błędów lat ubiegłych	-1 565	
<b>Stan na początek okresu po korektach</b>	<b>106 004</b>	
<b>1. zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>11 020</b>	<b>11 994</b>
a) podziału zysku	11 020	11 994
b) z tytułu konsolidacji	0	
<b>2. zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>6 968</b>	<b>10 718</b>
a) wypłata dywidendy	0	
b) inne korekty	6 968	10 718
<b>Stan na koniec</b>	<b>111 621</b>	<b>107 569</b>

Ujawnienia dotyczące spółek zależnych w których znajdują się udziały niekontrolujące znajdują się w notach 3c i 3c'.

NOTA 15a - ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>144 842</b>	<b>114 099</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	120 891	85 320
b) odniesionej na kapitał własny	23 951	28 779
<b>2. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>7 120</b>	<b>26 061</b>
<b>odniesione na wynik finansowy okresu, w tym:</b>	<b>7 120</b>	<b>26 061</b>
a) różnic między amort. podatkową i bilansową	3 785	22 059
b) zwiększenia z tytułu różnic kursowych	1 405	56
c) pozostałe tytuły	1 930	3 946
<b>odniesione na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>10 432</b>
a) korekta z lat ubiegłych 2005-2009	0	10 432
b) wycena transakcji zabezpieczających	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>15 800</b>	<b>5 749</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 683	1 000
- odwrócenie się różnic przejściowych (wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	1 490	1 000
- inne/ amortyzacja, różnice kursowe, wycena transakcji, odsetki/	1 120	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	<b>13 117</b>	<b>4 749</b>
- wyceny transakcji zabezpieczających	12 228	1 014
pozostałe	889	3 735
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>136 161</b>	<b>144 842</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	125 130	120 891
b) odniesionej na kapitał własny	11 030	23 951

Nota 15a' - Dodatnie różnice przejściowe (dane w tys. zł):	2020		2019	
	19%	9%	19%	9%
Odsetki	453		492	
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	18 233		12 617	
Środki trwałe w leasingu	1 221		186	
Środki trwałe	399 826		396 822	
Wartość amortyzowanych środków i PWUG w WG	96 834		95 217	
Amortyzacja	51 169		17 590	7 775

Ulga inwestycyjna	2 103		2 389	
Różnice w wartości środków trwałych	5 584		5 489	
Różnice kursowe z tytułu leasingu	10 638		11 139	
Rezerwa	101 647		0	
Koszty z faktur korygujących wystawionych w następnym roku	0		2 283	
Rekompensata z tytułu wzrostu cen energii elektrycznej	23 638		15 161	
Skutki przeszacowania do poziomu cen rynkowych inwestycji krótkoterminowych	1 876		1 486	
Wycena transakcji zabezpieczających	3 144		72 182	
Pozostałe	262		3 215	
	716 629		636 278	7 775
<b>Wartość rezerwy na odroczone podatki dochodowe</b>	136 161		144 842	693
Wartość rezerwy na odroczone podatki (19%)	125 130		120 891	0
Wartość rezerwy na odroczone podatki w Gradir Montenegro (9%)				
Wartość brutto rezerwy z tytułu odroczonego podatku ujęta w kapitałach	11 030		23 951	700
Różnice kursowe z przeliczenia	0			-6

### Rezerwy na zobowiązania

NOTA 15b - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>185 380</b>	<b>191 913</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>13 014</b>	<b>15 745</b>
a) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	3 301	8 684
b) utworzenie rezerwy na rekultywację osadnika i stawów osadowych	734	477
e) utworzenie pozostałych rezerw	8 979	6 584
<b>3. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>90 669</b>	<b>22 278</b>
a) przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	71 298	692
b) wypłaconych odpraw emerytalnych	9 743	6 735
c) zmniejszenia rezerwy z tytułu umowy HRC	6 255	6 255
d) z innych przyczyn	3 326	8 596
e) wykorzystanie rezerwy Wynagrodzenie earn out	5 038	
<b>5. stan na koniec okresu</b>	<b>102 686</b>	<b>185 380</b>

Wynagrodzenie „Earn-out” jest to komponent ceny związanej z zakupem akcji GO Steel a.s. i oznacza prawo sprzedającego do 50% udziału w wyniku powyżej założonego w wycenie sporządzonej dla potrzeb transakcji poziomu EBITDA w okresie 4 kolejnych lat, z zastrzeżeniem, że całkowita płatności z tego tytułu nie może przekroczyć 3 500 tys. EUR. Kwota ta stanowi zobowiązania warunkowe i jest wyceniona według wartości godziwej. Na całość kwoty utworzono rezerwę. W roku 2020 wobec zmaterializowania się warunku dokonano wykorzystania rezerwy na kwotę 5 038 tys. zł. Rok 2021 jest ostatnim rokiem podlegającym rozliczeniu ze Sprzedającym według zasad określonych powyżej.

Zobowiązanie z tytułu umowy HRC jest to komponent ceny związanej z zakupem akcji GO Steel a.s. i oznacza zobowiązanie Spółki do zakupu dodatkowych 50 tys. ton rocznie



blachy gorącowałcowanej przez okres 3 lat, na warunkach rynkowych nie odbiegających od standardowych warunków zakupu. Wartość ta została wyceniona przez Sprzedającego na kwotę 4 500 tys. EUR i jest to wartość godziwa. Na całość kwoty utworzono rezerwę. W roku 2020 wobec wywiązania się z całości zobowiązania dokonano rozwiązania rezerwy na kwotę 6 255 tys. zł. Rok 2020 był ostatnim rokiem, w którym Spółka miała przyjęte zobowiązanie do zakupu dodatkowych ilości blach.

NOTA 15 c - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>83 948</b>	<b>75 319</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>136 926</b>	<b>71 100</b>
a) przeniesienie z rezerw długoterminowych do krótkoterminowych	72 819	5 612
b) utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania	34 981	17 059
c) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	3 362	42 413
e) utworzenie pozostałych rezerw	25 764	6 016
<b>3. wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>51 920</b>	<b>38 716</b>
a) pozostałych zobowiązań	51 920	38 716
<b>4. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>5 288</b>	<b>23 755</b>
a) wypłaconych odpraw emerytalnych	1 500	279
b) inne	3 788	23 476
<b>5. stan na koniec okresu</b>	<b>163 665</b>	<b>83 948</b>

Zamierzona w okresie kilku najbliższych lat likwidacja górnictwa rud cynku i ołowiu w rejonie Olkusz-Pomorzany, a tym samym zaprzestanie odwadniania podziemnych wyrobisk górniczych ZGH Bolesław S.A. niesie ze sobą określone skutki, do których zaliczyć należy m.in. zmianę źródła wody pozyskiwanej do celów pitnych dla zaopatrzenia mieszkańców regionu olkuskiego. Mając powyższe na uwadze PWiK Olkusz opracował rozwiązanie zaopatrzenia w wodę regionu olkuskiego oraz zrealizował konieczne przedsięwzięcia inwestycyjne. W ramach tych inwestycji zbudowano lub zmodernizowano cztery ujęcia wody w miejscowościach Kolbark i Cieślin, jak też wykonano połączenie tych ujęć wodnych z nowo wybudowaną siecią magistralną z istniejącymi sieciami magistralnymi. Koszt wykonania przedmiotowych inwestycji wyniósł 17,3 mln zł. W dniu 12 czerwca 2013 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Krakowie pozew o ustalenie braku odpowiedzialności odszkodowawczej ZGH "Bolesław" S.A. za brak odprowadzania wód po zakończeniu działalności kopalni Pomorzany, pogorszenia jakości wód podziemnych oraz za odtworzenie naturalnych stosunków wodnych na obszarach gmin Olkusz, Bolesław i Klucze, po zatopieniu kopalni. Z drugiej strony 6 lutego 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Krakowie PWiK Olkusz złożył pozew o zasądzenie tytułem odszkodowania za szkody górnicze lub zobowiązanie Spółki do dostarczania wody przydatnej do spożycia przez ludzi i do celów przemysłowych - w zamian za zapłatę wymienionej kwoty. W dniu 7 marca 2014 r. Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Krakowie pozew o oddalenie wszystkich żądań jako nieuzasadnionych. Na rozprawie w dniu 5.09.2014 r. Sąd wydał postanowienie o połączeniu dwóch powyższych spraw do wspólnego rozpoznania. W dniu 25.04.2018 r. Sąd ogłosił wyrok wstępny,

w którym oddalił w całości powództwo o ustalenie zgłoszone przez ZGH "Bolesław" S.A. oraz uznał za uzasadnione powództwo PWiK sp. z o.o. co do zasady. Wobec niekorzystnego wyroku w dniu 8.10.2018 r. została złożona apelacja do Sądu Apelacyjnego Wydz. I Cywilny w Krakowie. 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. 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 obniżać wysokość dochodzonej kwoty. W tym stanie nie można obecnie precyzyjnie określić wysokości zasądzanego odszkodowania. W dniu 28.07.2020 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. W dniu 27.01.2021 r. w sprawie do sygn. akt III CSK 191/20 Sąd Najwyższy w Warszawie wydał postanowienie o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wniesionej przez ZGH „Bolesław” S.A. na wyrok Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 13.03.2020 r. 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 związku z tym, że na ZGH "Bolesław" S.A. ciąży odpowiedzialność odszkodowawcza w roku 2015 utworzona została rezerwa w wysokości 15 mln zł. Na dzień 31.12.2020 r. rezerwa ta nie została wykorzystana ani rozwiązana.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczą następujących sporów sądowych, których wartość na dzień bilansowy była niemożliwa do oszacowania lub materialnie nieznacząca:

- z powództwa cywilnego Cabarkapa Nikola (powód), byłego pracownika firmy Gradir który w 2012 r. doznał obrażeń na skutek wypadku w pracy. Powód w swym pozwie Syg.561/2019 z dnia 18.12.2019r, żąda zmiany wyroku sądu w Pljevlji Syg.514/2018 z dnia 25.04.2019, tak aby zamiast wypłacania comiesięcznej renty od 18.12.2019 do ukończenia 75-go roku życia (średnia dł. życia w CG), wypłacono jednorazową kwotę, którą ustanowił biegły sądowy. Spółka (pozwany) w dniu 23.01.2020 wystosowała odpowiedź na pozew, w której całkowicie kwestionuje podstawy zażalenia powoda. W dniu 25.02.2020 odbyła się rozprawa przygotowawcza, w której Sąd powołał biegłego celem wyliczenia kwoty renty od dnia 18.12.2019 do ukończenia przez powoda 67 roku życia, jak również zarządził spajanie przedmiotu spraw o sygnaturze 599/19 i 561/19. W dniu 22.04.2020 pozwanemu dostarczono opinie biegłego, w której biegły przedkłada wypłatę renty w kwocie 132 468,42 EUR- 611 315,26 PLN za okres 18.12.2019-20.09.2055 r. Pozwany zakwestionował opinie

biegłego, który to następnie na rozprawie w dniu 9.06.2020, przed sądem i pozwanym złożył wyjaśnienia, dot. wydanej opinii. W dniu 16.07.2020 odbyła się kolejna rozprawa podczas której pełnomocnik powoda, przedłożył wniosek zapłaty przez pozwanego kwoty kapitalizowanej renty pomniejszonej o zobowiązania powoda względem pozwanego, w wysokości- 100 318,96 EUR(- 462 951,94 PLN). W dniu 11.08.2020 sąd wydał wyrok, którym to oddalił żądania powoda, uznając je za bezzasadne. W dniu 28.08.2020 pełnomocnik powoda, złożył odwołanie od wydanego wyroku, do sądu wyższej instancji w Bjelo Polu, następnie 22.09.2020 pozwany w odpowiedzi na zażalenie, przekazał wniosek do sądu w Bielo Polju o podtrzymanie wyroku sądu pierwszej instancji. Na koniec omawianego okresu sprawa jest w toku postępowania, sądu wyższej instancji w Bielo Polju.

### Zobowiązania długoterminowe

NOTA 16a - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. kredyty i pożyczki</b>	<b>61 935</b>	<b>110 893</b>
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>114 958</b>	<b>116 584</b>
<i>a) umowy leasingu finansowego</i>	98 619	114 232
<i>b) umowy transakcji zabezpieczających</i>	1 817	2 352
<b>4. pozostałe (wg rodzaju)</b>	<b>146</b>	<b>6 605</b>
<i>a) pozostałe</i>	0	4 588
<i>b) opłata za korzystanie z informacji geologicznej</i>	0	1 051
<i>c) opłata za wykorzystanie złóż</i>	146	966
<b>5. zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</b>	<b>211 610</b>	<b>296 115</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>388 649</b>	<b>530 197</b>

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego w kwocie 83 004 tys. zł (wycena MSSF 16) wynikają z tytułu użytkowania wieczystego określonego przez MSSF 16, jako leasing. Zobowiązanie to zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu użytkowania wieczystego (opłat leasingowych) zdyskontowanych w okresie jego użytkowania. Do zdyskontowania zobowiązania z tytułu rocznych opłat wieczystych zastosowano stopę procentową w wysokości 5% na którą składa się stopa wolna od ryzyka oraz premia za ryzyko. Kwota wycenionego zobowiązania została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w części związanej z przeszacowaniem na dzień przejścia na MSR-y w zysk/stratę z lat ubiegłych, a w pozostałej części na prawo do wieczystego użytkowania. Pozostała kwota tj. 15 615 tys. zł wynika z finansowania zakupu środków trwałych.

Pozycja zobowiązań warunkowych z tytułu zakupu ZGH dotyczy części długoterminowej.

NOTY 16b - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2020	2019
<i>a) powyżej 1 roku do 3 lat</i>	81 267	113 790
<i>b) powyżej 3 do 5 lat</i>	6 707	30 457
<i>c) powyżej 5 lat</i>	89 065	89 835
<i>d) zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</i>	211 610	296 115

<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>388 649</b>	<b>530 197</b>
<b>NOTA 16c - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>374 127</b>	<b>512 902</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>14 522</b>	<b>17 295</b>
<i>a) w walucie EUR</i>	<i>0</i>	<i>42</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>0</b>	<b>179</b>
<i>b) w walucie USD</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>c) w walucie CZK</i>	<i>82 841</i>	<i>204 608</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>14 522</b>	<b>17 117</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>388 649</b>	<b>530 197</b>

NOTA 16d - ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	PLN	30 000	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	30.06.2023	Weksel własny, zastaw na akcjach GO Steel	Kredyt inw estycyjny refinansujący zakup akcji GO Steel
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	zł	PLN	14 656	PLN	zł		3,50 % w skali roku	30.06.2025	Weksel in blanco w raz z deklaracją w ekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia w raz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Z tego część krótkoterminowa (do spłaty w 2021 roku) na kwotę 4.460.000 PLN
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	Warszawa	42 162	PLN	zł	PLN	15 755	PLN	zł		3,50 % w skali roku	20.12.2022	Weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu" w raz z deklaracją w ekslową	
WFOŚiGW P/114/15/21	Kraków	4 743	PLN	zł	PLN	651	PLN	zł		3,60 % w skali roku	15.12.2022	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja w ekslową	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	4 700	PLN	zł	PLN	332	PLN	zł	PLN	wibor+marża	30.04.2022	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – centrum gnaące P4, centrum gnaące RAS, w ekسل in blanco	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	1 800	PLN	zł	PLN	540	PLN	zł	PLN	wibor+marża	30.06.2023	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – maszyna Salvagnini, w ekسل in blanco	

**Zobowiązania krótkoterminowe**

NOTA 17a - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>56 517</b>	<b>64 907</b>
a) długoterminowe w okresie spłaty	20 000	20 897
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. z tytułu dywidend</b>	<b>525</b>	<b>438</b>
<b>4. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>33 069</b>	<b>29 245</b>
a) z tytułu leasingu	8 364	8 202
b) z tytułu zawarcia transakcji opcji walutowych	24 657	15 807
c) pozostałe	48	5 236
<b>5. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>291 469</b>	<b>337 355</b>
a) do 12 miesięcy	287 930	334 900
b) powyżej 12 miesięcy	3 539	2 455
<b>6. zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>1 659</b>	<b>2 524</b>
<b>7. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	<b>40 600</b>	<b>38 878</b>
<b>8. z tytułu wynagrodzeń</b>	<b>36 830</b>	<b>25 600</b>
<b>9. inne (wg tytułów)</b>	<b>78 159</b>	<b>118 845</b>
a) ZFŚS	10 092	9 396
b) PKZP	476	1 236
c) PZU	2 825	1 229
d) fundusz likwidacji zakładu górniczego	21 365	19 968
e) rozrachunki z tytułu inwestycji	29 841	62 193
g) pozostałe	13 560	24 823
<b>10. Zobowiązanie warunkowe z tyt. Zakupu ZGH</b>	<b>66 138</b>	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>604 966</b>	<b>617 792</b>

Pozycja zobowiązań warunkowych z tytułu zakupu ZGH dotyczy części krótkoterminowej, przewidywanej do wykorzystania lub rozwiązania okres do 12 miesięcy.

NOTA 17b - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>477 751</b>	<b>474 334</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>127 215</b>	<b>143 457</b>
a) w walucie EUR	17 487	23 144
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>80 568</b>	<b>98 716</b>
b) w walucie USD	8 139	6 820
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>30 552</b>	<b>26 012</b>
c) w walucie CZK	91 490	111 741
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>16 038</b>	<b>18 729</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>604 966</b>	<b>617 792</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2020

NOTA 17 c - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TUTULU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki w umowach				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Bank Pekao S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	Weksel in blanco, zastaw na zapasach, cicha cesja należności	Kredyt w rachunku bieżącym limit na gwarancje i akredyty wy. W ramach limitu Spółki z GK posiadają limity do 28 000 tys. zł (13.000 tys. zł Stp Elbud oraz 15 000 tys. zł Cynk Mal S.A.)
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	65 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	Weksel in blanco, zastaw na zapasach, cesja należności	Limit na kredyt w rach bież. i gwarancja krótkot. 50.000 tys. zł, gwarancja długoterminowa 15.000 tys. zł
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	50 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	24 listopad 2021	Weksel in blanco, cicha cesja należności, zastaw na zapasach	Limit na kredyt w rachunku bieżącym gwarancje i akredyty wy. W ramach limitu spółka Stalprodukt Wamech posiada limit do 2.000 tys. zł
Societe Generale S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	29 kwiecień 2021	Brak	Limit kredytu w rachunku bieżącym oraz na gwarancje i akredyty wy do 15.000 tys. zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	150 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	13 styczeń 2023	Weksel własny, zastaw na zapasach	Limit kredytowy w rachunku bieżącym 90.000 tys. zł i limit na gwarancje i akredyty wy 40.000 tys. zł. W ramach limitu spółki z GK posiadają limit do 20 000 tys. zł z tego STP Elbud 10 000 tys. zł i GO Steell 10 000 tys. zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	zł	20 000	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 czerwiec 2023	Weksel własny, zastaw na akcjach GO Steel	Kredyt inwestycyjny refinansujący zakup akcji GO Steel
NFOŚ i GW	Warszawa	4 460	PLN	tys.	zł	4 460	PLN		PLN	3,50 % w skali roku	31 grudzień 2021	Weksel in blanco w raz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy i na zbiorze rzeczy zakupionych lub w tyt orzeczony w ramach realizacji przedsięwzięcia oraz cesja polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka NFOŚiGW w wysokości 36.956.250,00 PLN - część krótkoterminowa (do spłaty w 2021)
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	Warszawa	42 162	PLN	tys.	zł	6 214	PLN		PLN	3,50 % w skali roku	20 grudzień 2022	Weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu" w raz z deklaracją wekslową	
WFOŚiGW P/114/15/21	Kraków	4 743	PLN	tys.	zł	677	PLN		PLN	3,60 % w skali roku	15 grudzień 2022	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja wekslowa	
Credit Agricole CA Bank SA	Wrocław	5 000	PLN/EUR/USD	tys.	zł	0	PLN/EUR/USD	tys.	zł	w ibor+marża	29 październik 2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	Kredyt w formie salda debetowego w rachunku bieżącym dostępne w PLN, USD i EUR
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN/EUR/USD	tys.	zł	199	PLN/EUR/USD	tys.	zł	w ibor+marża	11 październik 2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego - może być wykorzystany zamiennie w PLN, USD, EUR
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN/EUR/USD	tys.	zł	0	PLN/EUR/USD	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	Kredyt w rachunku bieżącym - limit kredytowy - może być wykorzystany zamiennie w PLN, USD, EUR
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN/EUR/USD	tys.	zł	153	PLN/EUR/USD	tys.	zł	w ibor+marża	31 październik 2021	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	Kredyt w rachunku bieżącym - limit kredytowy - może być wykorzystany zamiennie w PLN, USD, EUR
ING Bank Śląski S.A.	Warszawa	10 000	USD	tys.	zł	0	USD	tys.	zł	w ibor+marża	31 październik 2022	Cesja należności	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	30 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	Cesja należności	
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	20 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 listopad 2021	Cesja należności	
Bank Pekao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	9 303	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Limit na gwarancje, akredyty wy oraz kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej pomiędzy Stalprodukt, CYNK MAL, STP ELBUD

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2020

PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys.	zł	3 980	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	13 styczeń 2023	weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącenia w wierzytelności z rachunków prowadzonych w PKO BP SA	Limit na gwarancje, akredytywy oraz kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt, STP ELBUD, GO STEEL
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	2 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	24 listopad 2021		W ramach limitu Stalprodukt S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	10 235		tys.	zł	w ibor+marża	30 września 2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi Banku Pekao S.A.;</li> <li>oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji;</li> <li>zabezpieczenie spłaty kredytu poprzez przyjęcie solidarnej odpowiedzialności za zobowiąz. w wyniku</li> </ul>	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	4 700	PLN	tys.	zł	936	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 kwiecień 2022	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – centrum gnące P4, centrum gnące RAS, w eksele in blanco	Długoterminowy w okresie spłaty
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	1 800	PLN	tys.	zł	360	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 czerwiec 2023	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – maszyna Salvagnini, w eksele in blanco	Długoterminowy w okresie spłaty
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	13 styczeń 2023	weksel własny, zastaw na zapasach	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt, STP ELBUD, GO STEEL



**Rozliczenia międzyokresowe**

NOTA 18 - ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>1 906</b>	
a) długoterminowe (wg tytułów)	0	
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	1 906	
<b>2. rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>49 129</b>	<b>22 371</b>
a) długoterminowe (wg tytułów)	<b>44 069</b>	<b>18 182</b>
- umorzenie pożyczki z WFOŚ i GW	6 096	6 554
- rozwiązania techn.-wydzielani indu, germanu, cyny	0	3 235
- dotacja	33 699	8 393
- inne	4 274	
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	<b>5 060</b>	<b>4 189</b>
- otrzymane zaliczki	2 753	1 199
- dotacja NCBiR	1 846	1 899
- certyfikaty CO2 i inne	0	1 091
- inne	461	
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>51 035</b>	<b>22 371</b>

Dotacja związana jest z wykonaniem i finansowaniem projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. Projekt ten uzyskał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+*. Stosowna umowa została podpisana w grudniu 2013 roku, a planowany termin zakończenia realizacji projektu zgodnie z umową nr UOD-DEM-1-153/001 oraz późniejszymi Aneksami to 30.06.2018 r. Złożono również raport końcowy do NCBiR, który został przyjęty w dniu 18.02.2020 r.

Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 923 zł.

W ramach konsorcjum (w skład którego - obok Spółki - wchodzi Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie oraz ANew Institue Sp. z o.o.), zawiązanego umową z dnia 10 grudnia 2013 r. o wykonanie i finansowanie ww. projektu, Z powodu wystąpienia awarii turbiny w trakcie jej testowania, niezbędne były do wykonania prace naprawcze, które w 2019 roku objęły:

- naprawę skrzydła
- wymianę śrub w węzłach centralnych.

W 2020 roku wznowiono pracę urządzenia i jego testy. Należy spodziewać się, iż uzyskanie pozwolenia na użytkowanie od Wojewódzkiego Inspektora Nadzoru Budowlanego zostanie przeprowadzone do końca pierwszego półrocza 2021 roku. Jednocześnie należy podkreślić, że aktualny stan wiedzy nie pozwala na założenie prognozy komercjalizacji (zapis zawarty w „Raport z wdrożenia w ramach przedsięwzięcia pilotażowego NCBR pt. *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej Demonstrator+*” z dnia 16 lipca 2020 r). Wybór sposobu komercjalizacji będzie możliwy po przeprowadzeniu testów oraz odpowiednich certyfikacji.

**Wartość księgowa na jedną akcję****Nota 19 - WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ**

Wartość księgową na 1 akcję obliczono jako stosunek wartości księgowej (kapitału własnego) do liczby akcji. 2 913 187 tys. zł / 5 580 267 akcji = 522,05 zł.

**Przychody**

NOTA 20 a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2020	2019
- blacha elektrotechniczna	689 368	862 492
- rdzenie	12 210	11 178
- wodór	4 700	
- blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	37 599	35 129
- kształtowniki zimnogięte	437 439	505 509
- bariery drogowe	99 737	114 400
- konstrukcje metalowe( w tym: drzwi i odrzwia)	71 840	107 316
- bednarka i drut odgromowy	58 799	55 883
-cynk	859 355	964 485
- stopy	622 607	634 468
- galena flotacyjna	65 491	120 719
- kwas siarkowy	17 299	14 997
- dolomit	16 214	19 734
- koncentrat Zn-Pb-Ag	129	156
- ołów rafinowany	96 704	111 977
- metal Dore'a	53 610	38 830
- pozostałe wyroby	53 327	46 134
- usługi	48 396	80 357
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 244 824</b>	<b>3 723 765</b>

NOTA 20b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. kraj</b>	<b>1 639 439</b>	<b>1 976 717</b>
a) blachy elektrotechniczne	46 207	56 445
b) rdzenie	3 972	5 021
c) wodór	4 700	
d) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	24 951	32 588
e) kształtowniki zimnogięte	313 065	364 728
f) bariery drogowe	67 837	83 526
g) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	68 260	99 867
h) bednarka i drut odgromowy	33 865	31 635
i) cynk	430 870	509 382
j) stopy	520 041	564 798
k) kwas siarkowy	9 663	8 097

<i>l) dolomit</i>	16 214	19 734
<i>ł) ołów rafinowany</i>	20 132	96 451
<i>m) koncentrat</i>	129	156
<i>n) pozostałe</i>	45 387	39 552
<i>o) usługi</i>	34 146	64 737
<b>2. eksport</b>	<b>1 605 385</b>	<b>1 747 048</b>
<i>a) blachy elektrotechniczne</i>	643 161	806 047
<i>b) rdzenie</i>	8 238	6 157
<i>c) wodór</i>	0	
<i>d) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane</i>	12 648	4 007
<i>e) kształtowniki zimnogięte</i>	124 374	140 781
<i>f) bariery drogowe</i>	31 900	30 874
<i>g) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia</i>	3 580	7 449
<i>h) bednarka i drut odgromowy</i>	24 934	24 248
<i>i) cynk</i>	428 485	455 103
<i>j) stopy</i>	102 566	69 670
<i>k) galena flotacyjna</i>	65 491	120 719
<i>l) kwas siarkowy</i>	7 636	6 900
<i>ł) ołów rafinowany</i>	76 572	15 526
<i>m) metal Dore'a</i>	53 610	38 830
<i>n) pozostałe</i>	7 940	5 116
<i>o) usługi</i>	14 250	15 620
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 244 824</b>	<b>3 723 765</b>

NOTA 21a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2019
<i>a) towary</i>	48 616	55 613
<i>b) odpad technologiczny</i>	25 256	29 340
<i>c) pozostałe materiały</i>	2 354	7 551
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>76 226</b>	<b>92 504</b>

NOTA 21b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. kraj</b>	<b>64 246</b>	<b>77 607</b>
<i>a) towary</i>	36 646	41 741
<i>b) odpad technologiczny</i>	25 256	29 339
<i>c) pozostałe materiały</i>	2 344	6 527
<b>2. eksport</b>	<b>11 980</b>	<b>14 896</b>
<i>a) towary</i>	11 970	669
<i>b) pozostałe materiały</i>	10	14 228
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>76 226</b>	<b>92 504</b>

**Koszty według rodzajów**

NOTA 22 - KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	w tys. zł	
	2020	2019
1. amortyzacja	166 705	167 658
2. zużycie materiałów i energii	2 160 553	2 488 423
3. usługi obce	326 639	365 490
4. podatki i opłaty	46 766	47 601
5. wynagrodzenia	452 822	457 330
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	124 321	123 637
7. pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	16 605	21 513
a) podróże służbowe	1 406	2 403
b) ubezpieczenia majątkowe	4 021	4 509
c) reprezentacja i reklama	1 381	3 849
d) szkolenia	483	1 275
e) inne	9 313	9 477
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>3 294 410</b>	<b>3 671 652</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-218 085	-138 284
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-9 296	-4 667
Obroty wewnętrzne	-713	-38 803
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>-80 390</b>	<b>-88 526</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-152 902</b>	<b>-154 234</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 833 023</b>	<b>3 247 137</b>

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

NOTA 23 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>3 191</b>	<b>49</b>
<b>2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>19 161</b>	<b>2 697</b>
a) należności wątpliwe	0	676
b) odpraw emerytalnych i wynagrodzeń	4 305	1 292
c) przewidywanej emisji CO <sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii	8 988	0
d) pozostałych rezerw	2 818	408
e) aktualizacji zapasów	3 050	321
<b>3. pozostałe, w tym:</b>	<b>73 003</b>	<b>63 567</b>
a) spłata zasądzonych kosztów sądowych	61	55
b) przychody z tytułu niepodjętych wynagrodzeń	0	0
c) refundacja z PFRON-u	152	166
d) otrzymane odszkodowania	784	817
e) przychody z przeszacowania środków trwałych	0	0
f) nadwyżki w środkach obrotowych	38	220
g) przychody z dzierżaw	570	465
h) rozliczenie ujemnej wartości firmy	0	0
i) wartość odpisu zobowiązań	20	873
j) przychody z umorzenia praw do emisji CO <sub>2</sub>	46 634	36 720
k) inne	24 744	24 251
w tym z tytułu ochrony miejsc pracy „Tarcza”	11 050	
<b>4. dotacje</b>	<b>381</b>	<b>191</b>
<b>5. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>36 505</b>	
W tym: Odwrócenie odpisu aktualizującego od wartości środków trwałych w budowie	13 282	
W tym: Odwrócenie odpisu aktualizującego od wyrobów gotowych i półproduktów	23 223	
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>132 241</b>	<b>66 504</b>

Pozycja dofinansowanie z tytułu ochrony miejsc pracy oznacza dostępne środki finansowe w ramach rozwiązań przewidzianych w tzw. Tarczy antykryzysowej (Ustawa 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 Ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie powyższej Ustawy). Spółki z Grupy Kapitałowej: Stalprodukt S.A., STP-Elbud Sp. z o.o. oraz Cynk Mal S.A. wystąpiły do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Kwota uzyskanego dofinansowania z tego tytułu wyniosła 11 050 tys. zł (Stalprodukt S.A. 8 939 tys. zł, STP-Elbud Sp. z o.o. 1 514 tys. zł, Cynk-Mal S.A. 597 tys. zł).

NOTA 24 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>15 608</b>	<b>997</b>
<b>2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>4 801</b>	<b>24 203</b>

<b>3. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>28 967</b>	<b>47 289</b>
a) należności wątpliwych	65	1 754
b) odpraw emerytalnych	1 665	2 084
c) rekultywacji składowiska odpadów	55	55
d) bonusu dla klientów	114	367
e) obniżka wartości wyrobów gotowych, wsadu, żużla, koksu	472	3 558
f) likwidacji zakładu górniczego	10 496	164
g) świadczenia pracownicze	4 598	-9
h) rekultywacja terenów poeksploatacyjnych	436	422
i) świadectwa pochodzenia energii emisję co2	11 066	38 792
<b>4. pozostałe, w tym:</b>	<b>75 448</b>	<b>30 001</b>
a) darowizny i składki nieobowiązkowe	1 750	875
b) koszty postępowania sądowego	489	378
c) kary, grzywny, odszkodowania	165	226
d) niedobory w środkach obrotowych	69	187
e) wartość odpisanych należności	56	0
f) wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	604
g) koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	2 373	341
h) koszty prób dot. barier drogowych	1 136	1 248
i) koszty dzierżaw	1 746	2 741
j) wartość złomowanych materiałów	7 399	10 117
k) inne	60 267	13 284
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>124 825</b>	<b>102 490</b>

### Przychody i koszty finansowe

NOTA 25 - PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. przychody z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>3 591</b>	<b>8 719</b>
<b>2. zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>3 999</b>	
<b>3. różnice kursowe ( nadwyżka dodatnich nad ujemnymi)</b>	<b>13 486</b>	<b>2 669</b>
a) zrealizowane	3 845	2 523
b) niezrealizowane	9 641	145
<b>4. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>6 262</b>	<b>6 375</b>
a) odsetek	7	120
b) realizacji zobowiązania z tytułu umowy HRC	6 255	6 255
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>43</b>	<b>1 969</b>
a) dywidendy otrzymane	0	0
b) wycena bilansowa inwestycji	0	1 067
c) zysk z okazijnego nabycia	0	777
d) skorygowana cena nabycia udziałów konsolidowanych metoda praw własności	0	119
e) inne	43	6
<b>6. zobowiązania warunkowe z zakupu ZGH</b>	<b>18 367</b>	
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>45 748</b>	<b>19 732</b>

Rozwiązanie rezerwy związanej z zobowiązaniami warunkowymi spowodowane jest z obniżeniem zadłużenia Gradir Montenegro d o.o. o kwotę 5 549 tys. zł, odprawami górniczymi wysokości 6 645 tys. zł oraz pozostałymi zobowiązaniami warunkowymi i gwarancjami na kwotę 6 173 tys. zł. Jednocześnie zaangażowanie spółki zależnej w inwestycję w kopalnię w Czarnogórze wynosi 154 473 tys. zł, odpis z tytułu utraty wartości 100 981 tys. zł, wartość udziałów 53 492 tys. zł, saldo pożyczek na dzień 31.12.2020 roku 66 697 tys. zł.

NOTA 26 - KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2020	2019
<b>1. z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek</b>	<b>5 301</b>	<b>10 708</b>
<b>2. pozostałe odsetki</b>	<b>5 148</b>	<b>5 766</b>
<i>w tym odsetki od leasingu</i>	4 589	
<b>3. strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>237</b>	<b>175</b>
<i>a) naliczone a niezapłacone odsetki</i>	237	175
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>7 616</b>	<b>6 189</b>
<i>a) nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi</i>	3 953	-368
<i>b) różnice kursowe niezrealizowane</i>	0	6 176
<i>c) pozostałe</i>	3 663	381
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>18 302</b>	<b>22 838</b>

#### Podatek dochodowy bieżący i odroczony

NOTA 27 - PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY	w tys. zł	
	2020	2019
1. Zysk (strata) brutto	249 807	200 675
2. Korekty konsolidacyjne	-12 927	34 704
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-42 133	56 995
<i>a) strata brutto spółek</i>	-13 359	-14 801
<i>b) amort. środków trwałych i wartości niematerl. niestan. kosztów uzyskania przychodów</i>	7 587	97 492
<i>c) darowizny i składki nieobowiązkowe</i>	1 441	1 288
<i>d) rezerwa na należności</i>	-383	887
<i>e) rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne</i>	-14 599	-13 720
<i>f) PFRON</i>	6 486	6 384

g) rata leasingowa	-3 648	-3 796
h) odpis z tytułu aktualizacji wartości zapasów i inwest. długoterm.	-15 743	27 235
i) koszt dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i pracownicze	16 727	17 068
j) koszty likwidacji środków trwałych	12 352	449
k) wycena bilansowa środków pieniężnych i rozrachunków	-2 715	852
l) ZUS dotyczący XI i XII 2019a zapłacony w I i II 2020r.	-12 886	-11 688
l) ZUS dotyczący XI i XII 2020 a zapłacony w I i II 2021 r.	12 602	9 883
m) koszty reprezentacji	533	1 884
n) rozliczenie strat z lat poprzednich	-26 178	-15 090
o) otrzymane dywidendy	0	-36 649
p) rezerwa na odszkodowania	-6 243	6 385
r) inne	-4 105	-17 069
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	194 747	292 374
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	165 560	44 597
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym 9%	3 468	
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	33 931	
5. Podatek dochodowy według stawki 9%	312	
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-307	
7. Podatek dochod bież. ujęty w deklaracji podatkowej okresu	33 923	44 597
a) wykazany w rachunku zysków i strat	39 745	46 185
b. Podatek dochodowy odroczony	5 822	1 588
8. Efektywna stopa podatku dochodowego	17,78%	23,02%
9. Różnica podatku wynikająca z różnic trwałych między zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	2 377	-8 057
10. Różnica między podatkiem wg stawki 19% a 9%	347	0



11. Efektywna stopa podatkowa po uwzględnieniu różnic w punkcie 9 i 10	19,00%	19,00%
--	--------	--------

### Podział zysku

NOTA 28 a - ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2020	2019
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	54 843	92 808
b) zysk (strata) netto jednostek zależnych	139 250	163 931
c) korekty konsolidacyjne	-10 317	-102 251
d) zysk z okazijnego nabycia		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>183 776</b>	<b>154 488</b>

NOTA 28 b - PODZIAŁ ZYSKU
Zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 92 807 837,99 zł przeniesiony został w całości na kapitał rezerwowy.
Propozycje podziału zysku netto jednostki dominującej za okres sprawozdawczy w kwocie <b>54 843 411,16</b> tys. zł:
- kapitał rezerwowy <b>21 361 809,16 zł</b>
- dywidenda <b>33 481 602,00 zł</b>

### Zysk/strata na jedną akcję

NOTA 29 - ZYSK NA 1 AKCJĘ
Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji. Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej (opcje na akcje, warranty i inne), a w zakresie podziału zysku akcje uprzywilejowane nie różnią się od akcji zwykłych na okaziciela i dlatego też nie wylicza się wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą. Zysk na akcję zwykłą wyniósł 32,93 zł.

## 6. Segmenty działalności

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

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

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

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

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

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

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

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne, a także sprzedaż wodoru.

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

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

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

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

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

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

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

W segmencie cynku w aktywach segmentu rozpoznano wartość firmy w wysokości 17 973 tys. zł.

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2020 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

WYSZCZEGÓLNIENIE 2020	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>706 278</b>	<b>565 248</b>	<b>1 813 198</b>	<b>236 326</b>	<b>3 321 050</b>
kraj	54 879	405 853	1 050 913	191 095	<b>1 702 740</b>
export	651 399	159 395	762 285	45 231	<b>1 618 310</b>
<b>Koszty segmentu</b>	<b>644 030</b>	<b>552 200</b>	<b>1 564 928</b>	<b>218 319</b>	<b>2 979 478</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>62 248</b>	<b>13 048</b>	<b>248 270</b>	<b>18 007</b>	<b>341 572</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					177 980
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					296 031
<b>Zysk brutto</b>					<b>223 521</b>
Podatek dochodowy					39 745
<b>Zysk netto</b>					<b>183 776</b>
Aktywa segmentu	962 774	640 672	2 236 531	492 489	4 332 466
Aktywa nie przyp. segment.					36 884
Aktywa ogółem					4 369 350
Zobowiązania	245 268	194 484	658 565	71 098	1 169 415
Zobowiązania warunkowe					277 748
Ogółem zobowiązania					1 447 163
Nakłady inwestycyjne	3 499	2 099	189 416	14 945	209 959
Amortyzacja	39 996	19 029	91 520	16 272	166 817

Wysokość odpisów aktualizujących w poszczególnych segmentach:

Segment Blach: Odpis na bilans otwarcia wynosił 824 tys. zł, w roku 2020 utworzono odpis na wyroby gotowe w wysokości 1 527 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 1 109 tys. zł, stan końcowy odpisu wynosi 1 242 tys. zł.

Segment Profili: Odpis na bilans otwarcia wynosił 5 110 tys. zł, w roku 2020 utworzono odpis na wyroby gotowe w wysokości 8 184 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 9 452 tys. zł, stan końcowy odpisu wynosi 3 842 tys. zł.

W segmencie cynku rozwiązano odpis aktualizujący zapasy w wysokości 21 548 tys. zł. oraz w okresie sprawozdawczym dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie w wysokości 13 282 tys. zł.

WYSZCZEGÓLNIENIE 2019	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>873 670</b>	<b>655 038</b>	<b>1 994 622</b>	<b>292 939</b>	<b>3 816 269</b>
kraj	61 466	480 842	1 267 809	244 208	2 054 325
export	812 204	174 196	726 813	48 731	1 761 944
<b>Koszty segmentu</b>	<b>789 358</b>	<b>667 700</b>	<b>1 692 879</b>	<b>272 403</b>	<b>3 422 340</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>84 312</b>	<b>-12 662</b>	<b>301 743</b>	<b>20 536</b>	<b>393 929</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					86 309
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					279 564
<b>Zysk brutto</b>					<b>200 674</b>
Podatek dochodowy					46 186
<b>Zysk netto</b>					<b>154 488</b>
Aktywa segmentu	996 454	700 807	2 244 837	364 500	4 306 597
Aktywa nie przyp. segment.					38 520
Aktywa ogółem					4 345 117
Zobowiązania	285 079	225 687	697 032	83 178	1 290 976
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 587 091
Nakłady inwestycyjne	11 804	2 710	176 817	26 980	218 311
Amortyzacja	38 292	17 691	92 141	18 284	166 408

## 7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

### *Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny*

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

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

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane wg kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do transakcji ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

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

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

Ad1) Instrumenty finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej do naliczania odsetek. Instrumenty te są utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu (należności, pożyczki). Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w nocie do sprawozdania finansowego.

Ryzyko kredytu kupieckiego niwelowane jest przez działania w zakresie dobierania kontrahentów o dobrej zdolności kredytowej, ustalania dla nich limitów kredytowych, politykę zabezpieczeń płatności oraz bieżące ich monitorowanie zgodnie z obowiązującymi procedurami. W związku z powyższym narażenie Spółek z Grupy Kapitałowej na ryzyko

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

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

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

Ad3) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu (pkt1) oraz w wartości godziwej przez pozostałe dochody (pkt2), wycenia się przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Należą do nich należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanego w celu zarządzania płynnością gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności lub pożyczki, które nie spełniają testu na SPPI.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy podmiot traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Na każdy dzień bilansowy Spółka oceniają, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do takich przesłanek należą między innymi: poważne problemy finansowe dłużnika, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, niekorzystne zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym i rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się znacznego spadku wartości godziwej instrumentu. Gdy takie przesłanki istnieją należy dokonać oszacowania utraty wartości i dokonać odpisu aktualizującego.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natychmiast sprawozdaniu z całkowitych dochodów., jako że Spółka dominująca nie wykorzystuje instrumentów, które kwalifikowałyby się jako rachunkowość zabezpieczeń. Natomiast spółki z grupy ze względu na specyfikę i charakter swojego modelu biznesowego stosują rachunkowość zabezpieczeń.

Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę dominującą to terminowe kontrakty walutowe powiązane z kontraktami sprzedażowymi i zakupowymi. Spółka wykorzystuje również sporadycznie terminowe kontrakty na waluty oraz opcje walutowe w celu ochrony przed ryzykiem walutowym. Wartość godziwa instrumentów pochodnych, którymi obrót odbywa się na rynkach regulowanych oraz papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ustalana jest na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy.

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, których ceny nie są notowane na rynkach regulowanych oraz pozostałych instrumentów finansowych, Spółki stosują różne metody i założenia, które bazują na warunkach rynkowych występujących na każdy moment bilansowy. Zazwyczaj stosowane są notowania rynkowe lub notowania dealerów dla określonych lub podobnych instrumentów. Inne techniki, jak na przykład modele wyceny opcji lub zdyskontowana wartość przyszłych oszacowanych przepływów pieniężnych, wykorzystywane są do ustalenia wartości godziwej pozostałych instrumentów.

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

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

Pozycja	Kategoria wg MSSF 9	2020	2019
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	442	441
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	439 436	474 546
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	9 833	86 429
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	436 392	404 501
Pożyczki	zamortyzowany koszt	17 222	18 153
Papiery wartościowe	zamortyzowany koszt	76 770	55 015
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>980 095</b>	<b>1 039 085</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	288 460	337 355
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	118 452	175 800
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>406 912</b>	<b>513 155</b>

Na dzień 31.12.2020 r. wartości godziwe nie odbiegają od wartości księgowych. Na dzień 31.12.2020 test kwalifikacyjny nie wykazał istotnego wpływu MSSF 9 na wartość należności, a wycena



udzielonych pożyczek w zamortyzowanym koszcie wykazała nie istotne różnice. Pozostałe aktywa finansowe w kwocie 20 537 tys. zł oraz zobowiązania w kwocie 26 895 tys. zł ujęte w ramach rachunkowości zabezpieczeń opisano szczegółowo w akapicie: wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami finansowymi. Wartość godziwa udziałów i akcji określona na poziomie 3.

#### Hierarchia wartości godziwej

Dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.

Dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio.

Dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

#### *Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru*

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

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

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



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

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

#### *Ryzyko kredytowe i kontraktowe*

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

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

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

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

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 31.12.2020					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	62%	17%	21%	0%	100%
Profili	38%	44%	11%	7%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmentów operacyjnych w 2020 roku					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	59%	18%	19%	4%	100%
Profili	41%	34%	16%	9%	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 przyznanym 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 380 845 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 12 miesięcy 2020 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki dominującej wynosi 8,8 %.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			31.12.2020			31.12.2019		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	161	PLN	161	42	PLN	42
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	4 855	EUR	22 405	3 300	EUR	14 053
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 265	USD	12 271	5 769	USD	21 909
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	0	PLN	0

5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	15 620	EUR	<b>72 083</b>	14 850	EUR	<b>63 239</b>
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	<b>0</b>	0	USD	<b>0</b>
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	19 508	PLN	<b>19 508</b>	19 008	PLN	<b>19 008</b>
8	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	0	EUR	<b>0</b>	500	EUR	<b>2 129</b>
<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>					<b>126 428</b>			<b>120 379</b>

### *Ryzyko płynności*

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

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

### *Ryzyko rynkowe*

#### **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania.

Na dzień 31.12.2020 wykazano w skonsolidowanym bilansie:

pożyczki udzielone – 17 221 tys. zł,

środki pieniężne – 436 392 tys. zł,

zobowiązania długoterminowe – 61 934 tys. zł,

zobowiązania krótkoterminowe – 56 517 tys. zł.

Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym.

Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID). Poniżej przedstawiona została wrażliwość wyniku brutto na wzrost stóp procentowych.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	w tys. zł	
	2019	2020
Wzrost stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	1 676	1 237
Spadek stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	-1 676	-1 237

### Ryzyko walutowe

Główną walutą w sprzedaży eksportowej bądź w wewnątrzspółnotowej wymianie towarów jest EUR. W zakresie ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR/PLN, jednostka dominująca korzysta z zabezpieczeniami naturalnego, bowiem sprzedaż w poszczególnych okresach równoważona jest zakupami wyrażonymi bądź denominowanymi w EUR. Dodatkowo stale badana jest pozycja walutowa. Zdarza się, że w okresie 2-3 tygodni jest otwarta (krótka bądź długa), jednakże jej wartość w stosunku do obrotów jest niewielka.

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe pozycji bilansowych na dzień 31.12.2020 wyrażonych w EUR i USD jest niewielka w stosunku do skali prowadzonej działalności. Należności i zobowiązania walutowe przedstawiono odpowiednio: w notach 6c i 17b.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	w tys. zł	
	2019	2020
OSŁABIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	6 688	15 694
UMOCNIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	-6 688	-15 694

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 stycznia 2021 do grudnia 2023 roku.

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
<b>Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2020 r.</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$91 812 575,00	11 355	11 355	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 2 400 000,00	85	85	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)	€ 3 600 000,00	-167	-168	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 stycznia 2021 do grudnia 2023 roku.

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
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2020 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	18 125	-4 487	-4 487	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	24 000	-11 289	-11 289	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	3 000	265	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	1 500	391	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	1 500	-126	0	ryzyko zmian cen Zn LME
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2020 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2020 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	105 000	-1 253	-1 253	ryzyko zmian cen Ag LMBA

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2021 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 81 100 ton
- Ołów - ok. 12 800 ton
- Srebro - ok. 615 200 Ozs
- Waluta - ok. 273 000 000 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 2021 rok tj. \$2350LME Zn, \$1750 LME Pb, \$20/ozs LBM.

### *Rachunkowość zabezpieczeń*

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

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

### *Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi*

Wyjaśnienie to pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Inwestycje długoterminowe	2 034	8 931
Inwestycje krótkoterminowe	95 273	140 724
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>97 307</b>	<b>149 655</b>
a) wycena transakcji pochodnych	20 537	94 640
b) papiery wartościowe	76 770	55 015

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
umowy transakcji zabezpieczających	1 816	2 352
zawarcia transakcji finansowych	24 658	15 806

Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	421	5 718
<b>RAZEM</b>	<b>26 895</b>	<b>23 876</b>

### Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	4 748	23 470	88 941	2 184
transakcje towarowe - ołów	0	0	1 314	0
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	15 756	2 138	4 385	21 489
transakcje towarowe - srebro	33	1 287	0	204
<b>Suma</b>	<b>20 537</b>	<b>26 895</b>	<b>94 640</b>	<b>23 877</b>

### Papiery wartościowe

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Obligacje Skarbu Państwa</b>	<b>0</b>	<b>9 209</b>
<b>Obligacje Skarbu Państwa FL</b>	<b>0</b>	<b>3 967</b>
<b>Obligacje PBG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligacje korporacyjne</b>	<b>40 000</b>	<b>0</b>
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:</b>	<b>36 770</b>	<b>41 839</b>
- Quercus Ochrony Kapitału	3	0
- Quercus Obligacje Skarbowe	3 088	0
- Generali Korona Dochodowy	0	10 452
- Generali Korona Dochodowy FL	5 562	1 035
- Generali Oszczednoscowy FL	0	4 341
- Generali Oszczednoscowy	0	10 331
- Generali Aktywny Dochodowy FL	1 358	0
- Generali Aktywny Dochodowy	26 759	15 680
<b>Razem:</b>	<b>76 770</b>	<b>55 015</b>

### Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	31.12.2020		31.12.2019	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>17 597</b>	<b>23 089</b>	<b>90 833</b>	<b>23 315</b>
transakcje towarowe - cynk	4 411	19 923	86 777	1 807
transakcje towarowe - ołów	0	0	1 314	0
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	13 153	1 879	2 742	21 304

transakcje towarowe - srebro	33	1 287	0	204
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>2 941</b>	<b>3 805</b>	<b>3 807</b>	<b>561</b>
transakcje towarowe - cynk	337	3 547	2 164	376
transakcje towarowe - ołów	0	0	0	0
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	2 604	258	1 643	185
transakcje towarowe - srebro	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>20 538</b>	<b>26 894</b>	<b>94 640</b>	<b>23 876</b>

### Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
korekta przychodów ze sprzedaży produktów	55 310	18 506
korekta przychodów ze sprzedaży towarów	0	0
aktualizacja wartości inwestycji	-3 262	1 067
zysk/strata ze zbycia inwestycji	3 999	778
<b>Razem</b>	<b>56 047</b>	<b>20 351</b>
Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
transakcje towarowe	95 961	25 048
transakcje walutowe	-31 985	-14 381
<b>Razem</b>	<b>63 976</b>	<b>10 667</b>

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
Zwiększenie przychodów ze sprzedaży	92 784	46 587
Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży	-37 474	-28 081
<b>RAZEM</b>	<b>55 310</b>	<b>18 506</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>-5 757</b>	<b>67 187</b>
- Zn	-15 776	84 640
- Pb	0	1 314
- USD/PLN	11 355	-18 786
- Ag	-1 253	-204
- EUR/PLN	-83	223
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>0</b>	<b>847</b>
- Zn	0	847
- Pb	0	0



- USD/PLN		0
<b>Razem</b>	<b>-5 757</b>	<b>68 034</b>

## 8. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na szczeblu jednostki dominującej.

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

W roku 2019 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane z płynnością zostały zrealizowane. Podstawowe wskaźniki dotyczące struktury kapitału i zarządzania kapitałem obrotowym, określone w planie finansowym osiągnęły wartości oczekiwane, co umożliwiło realizację celów jednostki dominującej, jej sprawne i pewne funkcjonowanie oraz pozyskanie środków na dalszy rozwój.

WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ	w tys. zł	
	2020	2019
Zadłużenie	118 451	175 321
Środki pieniężne	-436 392	-404 501
Zadłużenie netto	-317 941	-229 180
Kapitał własny	2 913 187	2 758 026
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>-10,91%</b>	<b>-8,31%</b>

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

W okresie sprawozdawczym spadła wartość zysku netto na 1 akcję, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcję wzrósł z 27,68 zł w roku 2019 r. do 32,93 zł w roku 2020.

Zmiany w kapitale własnym w latach 2019 i 2020 przedstawione zostały w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2020 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego (jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy aktywów) wyniósł 0,67.

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

- Jednostka dominująca zarządza należnościami poprzez ocenę kondycji klientów, ustalania limitów kredytowych, zabezpieczeń, monitoring należności i ewentualną windykację, zgodnie z obowiązującymi procedurami. Wynikiem prawidłowego zarządzania ryzykiem w tym zakresie jest utrzymanie należności przeterminowanych na minimalnym poziomie.
- Głównym celem zarządzania zapasami w jednostce dominującej jest ocena korzyści i kosztów oraz ich zrównoważenie. Prowadzone są systematyczne działania dotyczące zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wsadu w celu terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie.
- Jednostka dominująca utrzymywała środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokując je w korzystne i bezpieczne lokaty krótkoterminowe, z uwagi na konieczność finansowania bieżących wydatków, wynikających z działalności operacyjnej, jak również planowanych wydatków inwestycyjnych.

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

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

## 9. Dane dotyczące spółek powiązanych

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

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

a/ stopień udziału jednostki dominującej w zarządzaniu wynosi: 94,93 % w ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie, natomiast w pozostałych podmiotach powiązanych 100 %,

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

WYSZCZEGÓLNIENIE 2020	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	442	7 323	2 613	21 585
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	54	1 083	473	3 550
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	1 724	60	10 013	536
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	26	817	226	3 861
STP Elbud sp. z o.o.	641	3 788	3 234	20 305
ZGH „Bolesław” S.A.	0	11	0	115
Anew Institute sp. z o.o.	20	32	0	749
Cynk-Mal S.A.	111	725	22 490	5 030
GO Steel a.s.	19 324	2 845	197 436	38 582

Ponadto w 2020 zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 364 tys. zł, koszty 144 tys. zł; należności 14 tys. zł, zobowiązania 1 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 265 tys. zł. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. wynosi 12 808 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE 2019	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.			262	2 361
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	272	7 891	1 820	13 898
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	26	1 256	459	4 437
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.			460	4 295
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	839	417	5 716	1 650
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	25	1 452	213	4 283
STP Elbud sp. z o.o.	243	3 011	2 259	23 665
ZGH „Bolesław” S.A.		20		121
Anew Institute sp. z o.o.	20			1 130
Cynk-Mal S.A.	3 992	1 197	29 853	5 484
GO Steel Frydek Mistek a.s.	27 053	8 450	222 688	50 564

Ponadto w 2019 zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 459 tys. zł, koszty 174 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 15 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 425 tys. zł. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. wynosi 12 808 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

## 10. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta

W stosunku do roku 2019 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego w 2020 roku, nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

1. W związku z wejściem w życie w Republice Czeskiej z dniem 1 stycznia 2021 r. nowelizacji ustawy o spółkach handlowych 33/2020 Sb oraz w celu uniknięcia problemów związanych z interpretacją nowych przepisów, Stalprodukt S.A., jako jedyny akcjonariusz spółki GO Steel Frydek-Mistek a.s., podjął decyzję o zmianie dotychczasowego systemu struktury wewnętrznej spółki (tzw. monistycznego, z dyrektorem statutowym i radą zarządzającą) na system dualistyczny (w którym funkcjonuje zarząd i rada nadzorcza), a więc systemu znanego również w Polsce na gruncie przepisów kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym, w dniu 16.12.2020 r. dokonano niezbędnych zmian w statucie GO Steel Frydek Mistek a.s., z jednoczesną zmianą nazwy spółki na **GO Steel a.s.** Zmiany te weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

W strukturze w 2020 roku, Grupy Kapitałowej Emitenta nie nastąpiły inne połączenia, przejęcia lub sprzedaż jednostek, inwestycje długoterminowe, podział, restrukturyzacja lub zaniechanie działalności, za wyjątkiem wymienionych w niniejszym sprawozdaniu.

### *Wpływ pandemii korono wirusa COVID-19 na sytuację Spółki*

Poniżej przedstawiono informację na temat wpływu pandemii koronawirusa na działalność poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy.

#### **a) Segment Blach**

W pierwszym kwartale oraz na początku drugiego rynek blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym (GOES) w Europie oraz Ameryce Płn. początkowo nie doświadczał skutków epidemii tak dotkliwie, jak inne branże.

W początkowych tygodniach pandemii w Europie można było nawet odczuć nagły wzrost popytu na blachy orientowane. Efekty nagłego pobudzenia popytu były następstwem spodziewanych zakłóceń w łańcuchach dostaw realizowanych przez dostawców spoza Europy. Zmiana popytu wywołana przez pandemię miała jednak krótkotrwałe efekty, natomiast żaden z liczących się europejskich odbiorców nie odczuł w żadnym stopniu zakłóceń w realizacji łańcucha zaopatrzenia przez dostawców z Dalekiego Wschodu.

Dopiero pod koniec drugiego kwartału rynek zaczął odczuwać skutki pandemii Covid-19. Duża liczba projektów energetycznych we wszystkich rejonach świata została zawieszona, w związku z czym zainteresowanie blachą elektrotechniczną o ziarnie zorientowanym (GOES) drastycznie spadło. Do gry wrócili również chińscy producenci, którzy w trakcie kulminacji epidemii w swoim kraju kontynuowali produkcję, a zmagazynowane ilości zaczęły agresywnie

oferować w drugim kwartale roku. Ceny zaczęły wyraźnie spadać, a czerwcowe negocjacje na dostawę w drugiej połowie roku odbywały się już w atmosferze nieuniknionych obniżek.

Podsumowując należy stwierdzić, iż portfel klientów Segmentu Blach był tworzony przez lata w taki sposób, aby eliminować wszelkie możliwe pojawiające się ryzyka rynkowe. Tym niemniej, pandemia związana z rozwojem koronawirusa COVID-19 wpłynęła negatywnie na poziom sprzedaży. Portfel klientów, który w ostatnich kwartałach oparty był niemal w 100 proc. na ostatecznych użytkownikach blach Stalproduktu w postaci grup producenckich transformatorów, producentów transformatorów czy rdzeni – skutecznie eliminując firmy pośrednie czy typowe firmy handlowe – nie zapewnił Spółce całkowitej kontroli nad sytuacją związaną z rozwojem pandemii.

## **b) Segment Profili**

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 wymieść obszary związane z motoryzacją, przemysłem meblarskim i konstrukcji stalowych.

Z powodu trudnej sytuacji rynkowej i skutków pandemii koronawirusa, która dotknęła praktycznie wszystkie branże gospodarki, a tym samym szerokie spektrum odbiorców wyrobów Segmentu Profili produkowanych przez Grupę, sprzedaż wszystkich grup asortymentowych zanotowała znaczące spadki zarówno wolumenów, jak i wartości przychodów.

Po załamaniu się sprzedaży w tym segmencie w II kwartale 2020 r, spowodowanym zamknięciem gospodarki polskiej, jak i gospodarek zagranicznych rynków docelowych, sytuacja w III kwartale uległa w tym zakresie wyraźnej poprawie. Praca Segmentu została co prawda wstrzymana w sierpniu na 2 tygodnie, ale była to typowa przerwa wakacyjna, która funkcjonuje w Stalprodukt S.A. już od kilku lat.

Wpływ COVID-19 na sprzedaż w ostatnim kwartale 2020 r. był niższy niż w poprzednich okresach ub. roku. W segmencie tym w największym stopniu pandemia koronawirusa wpłynęła na prace związane z montażem barier drogowych. Dotyczyły to głównie firm podwykonawców Stalproduktu, w których absencja pracowników wpływała na opóźnienia w realizacji kontraktów drogowych. Opóźnienia te jednak nie miały znaczącego wpływu na ocenę zdolności materiałowych, finansowych oraz osobowych Emitenta do realizowania swoich zobowiązań umownych.

Należy także podkreślić, iż ze względu na chęć ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność Stalproduktu, 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 uzyskał przewidziane w tzw. „Tarczy antykryzysowej”, dofinansowanie z Wojewódzkiego Urzędu Pracy, które za okres maj-lipiec br. wyniosło ogółem 8 939 tys. zł.

Analizując sytuację epidemiologiczną w ostatnim kwartale 2020 r. oraz obserwowaną w

I kwartału 2021r. III falę pandemii koronawirusa, której szczyt przewidywany jest na przełom marca

i kwietnia 2021 r., Emitent prognozuje wzrost absencji w tym okresie do poziomu zanotowanym w III kwartału 2020 r.

### **c) Segment Cynku**

W 2020 roku Segment Cynku nie odczuł wpływu pandemii koronawirusa na wolumen sprzedaży cynku, gdyż huty cynku pracują głównie na potrzeby branży budowlanej, a ta miała się relatywnie dobrze (w przeciwieństwie do sytuacji cynkowni w Zachodniej Europie, które obsługują głównie branżę motoryzacyjną i dlatego odczuły one pandemię bardzo boleśnie).

Odnotowany spadek przychodów netto ze sprzedaży w tym segmencie w I półroczu 2020 r. o 11,5 % spowodowany był głównie znaczącym spadkiem giełdowych cen cynku.

Pandemia koronawirusa wpływała w pewnych okresach (np. w 3 kw. ub.r.) na większą absencję pracowników będących na zwolnieniach chorobowych, jak też przebywających na kwarantannie, jednak wpływ ten na działalność produkcyjną nie był znaczący. Sytuacja związana z COVID-19 wpłynęła jednak na przesunięcie terminu uruchomienia nowej Hali Wanien z powodu ograniczeń w przemieszczaniu się osób (przyjazd specjalistów z zagranicy).

Ze względu na powyższe, realizowana przez Segment sprzedaż cynku w 2020 r. była na dobrym poziomie. Dość duży zapas wyrobów w ZGH „Bolestaw” na koniec roku spowodowany był przygotowywaniem się do uruchomienia nowej hali wanien i koniecznością posiadania pełnego asortymentu wyrobów (cynku i stopów) do obsługi klientów. Spowodowane to było przeświadczeniem, że po rozruchu nowej hali wanien przez pewien czas (ok. 1 miesiąca) produkowany cynk będzie słabszej jakości. Tak się jednak nie stało i aktualnie poziom zapasów jest obniżany.

W przypadku sprzedaży ołowiu, którego głównym odbiorcą jest branża motoryzacyjna, wpływ pandemii był szczególnie widoczny na przełomie I i II półrocza 2020 r. (miesiące maj-lipiec). W kolejnych miesiącach sytuacja uległa jednak poprawie.

### ***Zdarzenia po dniu bilansowym***

W związku z zakończeniem przez Spółkę budowy 5-gwiazdkowego hotelu Ferreus w Krakowie, 9 marca 2021 r. podpisana została umowa spółki Hotel Ferreus Sp. z o.o. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, które w całości zostały objęte przez Stalprodukt S.A. jako jedynej jej

wspólnika). Na przełomie I i II kwartału 2021, planowane jest złożenie wniosku do Krajowego Rejestru Sądowego o rejestrację spółki. Spółka Hotel Ferreus Sp. z o.o. została powołana do prowadzenia działalności hotelarskiej na bazie umowy dzierżawy przedmiotowego obiektu. Ze względu na pandemię koronawirusa Spółka wstrzymywał się z uruchomieniem hotelu. Przewidywany obecnie termin rozpoczęcia działalności to lipiec 2021 r. Obiekt posiada decyzję Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego – Powiat Grodzki pozwolenia na użytkowania oraz pozytywne stanowisko w zakresie ochrony przeciwpożarowej Komendanta Miejskiego Państwowej Straży Pożarnej w Krakowie. Hotel posiada ogółem 71 jednostek mieszkalnych. Całkowite planowane nakłady na jego budowę na podstawie kosztorysów inwestorskich określone zostały na poziomie 66 mln zł. Rzeczywiście poniesione nakłady wyniosły 58,9 mln zł.

W związku z zapisami umowy o wieczyste użytkowanie, Stalprodukt zobowiązany był do realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie, nadbudowie i przebudowie wraz ze zmianą sposobu użytkowania istniejącego obiektu techniczno-socjalno-administracyjnego zlokalizowanego przy ul. Wadowickiej 14 w Krakowie. Biorąc pod uwagę zły stan techniczny obiektu, rozwiązania nieprzystające do współczesnych wymagań najemców oraz ograniczenia wynikające z samego projektu (budynek ponad 40-letni), w opinii Spółki taka modernizacja była nieefektywna i niecelowa. Dlatego też Stalprodukt podjął odpowiednie działania celem uzyskania pozwolenia na rozbiórkę istniejącego obiektu oraz konieczną zmianę celu użytkowania wieczystego. Dzięki podjętym przez Spółkę staraniom, w dniu 20 stycznia 2021 r. ukazało się Zarządzenie nr 139/2001 Prezydenta Miasta Krakowa w sprawie wyrażenia zgody na zmianę celu prawa użytkowania wieczystego nieruchomości stanowiącej własność Skarbu Państwa i pozostającej w użytkowaniu wieczystym Stalprodukt S.A., który nie obliguje już użytkownika wieczystego do realizacji ww. projektu rozbudowy i nadbudowy wymienionego ww. budynku. Pod koniec marca 2021 r. Spółka otrzymała projekt tzw. protokołu uzgodnień pomiędzy Urzędem Miasta Krakowa a Stalproduktem, którego podpisanie będzie podstawą do zmiany umowy użytkowania wieczystego w formie aktu notarialnego. Tym samym w opinii Spółki, zniknie przeszkoda formalna na drodze uzyskania pozwolenia na rozbiórkę starego budynku techniczno-socjalnego. Spółka uznaje także,

że dopiero teraz, po decyzjach formalnych Prezydenta Miasta Krakowa, może dojść do faktycznej likwidacji środków trwałych związanych z tym obiektem i wprowadzenia odpowiadającej jej zmiany w aktywach Spółki. Na dzień 31.12.2020 r. stan środków trwałych w księgach Spółki związanych z ww. budynkiem wyniósł 1 155 tys. zł.

Istotnym postępowaniem toczącym się przed sądem jest sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuzi 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.

W dniu 28.07.2020 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. W dniu 27.01.2021 r. w sprawie do sygn. akt III CSK 191/20 Sąd Najwyższy w Warszawie wydał postanowienie o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej wniesionej przez ZGH „Bolesław” S.A. na wyrok Sądu Apelacyjnego w Krakowie z dnia 13.03.2020 r. w sprawie do sygn. akt AGa 527/18, pomiędzy ZGH „Bolesław” S.A. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu. Przedmiotowe postanowienie zostało doręczone Spółce w dniu 25.03.2021 r. 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. 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 oraz z dostawami wody w rejonie olkuskim. 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.”. Na dzień 31.12.2020 roku dokonano aktualizacji ww. kwoty szacunków poprzez rozwiązanie w wysokości 18 367 tys. zł oraz przeniesienie do części krótkoterminowej w wysokości 66 138 tys. zł w związku z rozpoczęciem procesu likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany”, jako przewidywanej do rozwiązania lub wykorzystania w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### *Likwidacja kopalni Olkusz-Pomorzany.*

W dniu 29 kwietnia 2020r. Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. poinformował Emitenta, iż tego samego dnia podjął on uchwałę o zakończeniu wydobywania rud cynkowo – ołowio-wych 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.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej jak i jednostki zależnej aktywa kopalni „Olkusz-Pomorzany”, nie stanowią one odrębnego rodzaju działalności. Prezentowane są jako część składnika aktywów Segmentu Cynku i nie generują odrębnych od Segmentu Cynku istotnych przepływów finansowych.

Dodatkowo na skonsolidowany sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostało rozpoznane zobowiązanie warunkowe w wysokości 277,7 mln zł m.in. z przeznaczeniem na likwidację kopalni i pokrycia ewentualnych szkód z tym związanych. Zobowiązanie to zostało ujęte w ramach połączenia jednostek i będzie wygasało proporcjonalnie do wydatków związanych z likwidowaniem kopalni. Część związana z likwidacją wynosi 126 mln zł, a z odprawami górniczymi 20 mln zł. Szacowany okres likwidacji kopalni wynosi 2 lata. Rozwiązanie będzie stanowiło przychód finansowy, ale nie będzie stanowiło dodatniego przepływu środków pieniężnych. Zobowiązanie warunkowe dotyczące likwidacji kopalni w części związanej z odszkodowaniem za dostawy wody w wysokości 50 mln zł zostanie wykorzystane po wyroku określającym wysokość odszkodowania. Natomiast wysokości odpowiedzialności z tytułu szkód górniczych oszacowana na 55 mln zł (ryzyko podtopień oraz zapadłisk

po zamknięciu) zostanie skorygowana lub wykorzystana po zakończeniu, zamknięciu lub uregulowania ww. kwestii.

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.

#### **Wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami**

Dotacja związana jest z wykonaniem i finansowaniem projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. Projekt ten uzyskał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+*. Stosowna umowa została podpisana w grudniu 2013 roku, a planowany termin zakończenia realizacji projektu zgodnie z umową nr UOD-DEM-1-153/001 oraz późniejszymi Aneksami to 30.06.2018 r. Złożono również raport końcowy do NCBiR, który został przyjęty w dniu 18.02.2020 r.

Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 923 zł.

W ramach konsorcjum (w skład którego - obok Spółki - wchodzi Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie oraz ANew Institute Sp. z o.o.), zawiązanego umową z dnia 10 grudnia 2013 r. o wykonanie i finansowanie ww. projektu, z powodu wystąpienia awarii turbiny w trakcie jej testowania, niezbędne były do wykonania prace naprawcze, które w 2019 roku objęły:

- naprawę skrzydła
- wymianę śrub w węzłach centralnych.

W 2020 roku wznowiono pracę urządzenia i jego testy. Należy spodziewać się, iż uzyskanie pozwolenia na użytkowanie od Wojewódzkiego Inspektora Nadzoru Budowlanego zostanie przeprowadzone do końca pierwszego półrocza 2021 roku. Jednocześnie należy podkreślić, że na dzień bilansowy Spółka nie dokonała wyboru ścieżki komercjalizacji projektu. Wybór sposobu będzie możliwy po przeprowadzeniu testów oraz odpowiednich certyfikacji.

#### **Różnice pomiędzy sprawozdaniem rocznym, a raportem QSr\_4/2020**

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		
	było	jest	różnica
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
<i>I. Przychody ze sprzedaży</i>	3 320 422	3 321 050	628
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 893 678	2 899 088	5 410
<i>III. Zysk ze sprzedaży</i>	193 503	188 668	-4 835
<i>IV. Zysk z działalności operacyjnej</i>	205 153	196 084	-9 069

V. Zysk brutto	214 227	223 520	9 293
VI. Zysk netto	173 747	183 776	10 029
<b>Bilans</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>2 424 986</b>	<b>2 423 852</b>	<b>-1 134</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 917 664</b>	<b>1 936 498</b>	<b>18 834</b>
1. Zapasy	816 965	809 943	-7 022
2. Należności	511 601	512 892	1 291
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 888	62 453	24 565
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 342 650</b>	<b>4 360 350</b>	<b>17 700</b>
<b>I. Kapitały własne</b>	<b>2 882 857</b>	<b>2 913 187</b>	<b>30 330</b>
<b>I. Kapitał własny przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 771 266</b>	<b>2 801 566</b>	<b>30 300</b>
1. Różnice kursowe	16 112	16 052	-60
2. Zysk (strata) z lat ubiegłych	96 664	117 023	20 359
3. Zysk (strata) netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	162 641	172 755	10 114
<b>II. Kapitał przypadający na udziały nie dające kontroli</b>	<b>111 591</b>	<b>111 621</b>	<b>30</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>1 459 793</b>	<b>1 447 163</b>	<b>-12 630</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 342 650</b>	<b>4 360 350</b>	<b>17 700</b>

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	
	2020	2019
udziały	501 759	510 350
wartości niematerialne	5 529	5 853
środki trwałe	44 645	46 151
zapasy	31	0
nieruchomości inwestycyjne	50 425	52 317
należności i zobowiązania	43 949	63 596
przychody ze sprzedaży towarów	219 929	251 200
przychody ze sprzedaży produktów	133 113	154 670
wartość sprzedanych towarów	219 929	251 200
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	133 113	154 670
odsetki	105	199
pożyczki	1 400	3 500
dywidenda	37 056	102 312
odpis aktualizujący udziały	8 663	
rozwiązanie zob. warunkowego	18 367	

*Stanowisko zarządu odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprodukt S.A. opinii z zastrzeżeniem*

W dniu 30.04.2020 roku Emitent Stalprodukt S.A otrzymał, od Polscy Biegli Sp. z o.o. sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Stalprodukt

S.A. z zastrzeżeniem, w którym stwierdzono, że za wyjątkiem skutków prawnych opisanych w sekcji *opinia z zastrzeżeniem*, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem jednostki dominującej.

W zakresie powyższego biegli podnieśli, *„że Zarząd emitenta nie przedstawił nam zaktualizowanych na dzień bilansowy dowodów uwiarygodniających prezentowane w sprawozdaniu finansowym szacunki związane ze skutkiem likwidacji kopalni Olkusz-Pomorzany. W naszej ocenie rozbieżność pomiędzy szacunkiem jednostki dominującej zależnej jest okolicznością wskazującą na ryzyko błędu. Ponadto brak dowodów przeprowadzonych szacunków uznaliśmy za istotne ograniczenie zakresu badania, w wyniku którego nie jesteśmy w stanie określić wpływu ryzyka na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe”*

Dodatkowo, zdaniem biegłych, zobowiązania warunkowe powstałe w związku z likwidacją kopalni „Olkusz-Pomorzany” nie stanowią już pozycji warunkowych, gdyż proces likwidacji kopalni rozpoczął się w grudniu 2020 roku.

W zakresie ryzyka nieodzyskania środków zaangażowanych w Spółkę Gradir Montenegro d.o.o. Nisic powinno zostać ocenione w oparciu o MSR 36 „utrata wartości aktywów” oraz ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej.

Emitent informuje, że w ramach rozliczenia transakcji przejęcia jednostki ZGH „Bolesław” S.A. w Bukownie, zgodnie z obowiązującymi MSSF, celem ujęcia przejętych aktywów netto i zidentyfikowanych ryzyk oraz odpowiedniego ich zaprezentowania w sprawozdaniu skonsolidowanych za rok 2013 skorygowano je o oszacowane zobowiązania warunkowe wynikające w szczególności ocenianych kosztów likwidacji kopalni Olkusz - Pomorzany oraz możliwością nieodzyskania środków finansowych zaangażowanych w spółce „Gradir Montenegro”. Prezentacja ta nie spotkała się z zastrzeżeniem biegłych dokonujących badania powyższego sprawozdania. Emitent kontynuował przyjętą i akceptowaną zasadę prezentacji w latach kolejnych informując o tym w raportach okresowych: rocznych, półrocznych oraz kwartalnych, a także w bieżących związanych z odpowiedzialnością za dostawę wody w rejonie olkuskim.

Zarząd Emitenta zauważa, że opisany powyżej sposób prezentacji ryzyk wynikających z przejęcia jednostki, w której mogą wystąpić opisane powyżej zdarzenia, w sprawozdaniu skonsolidowanym w pozycji zobowiązania warunkowe w pierwotnej kwocie 296 115 tys. zł, gwarantuje że w przypadku aktualizacji, a następnie potwierdzenia, że utworzone rezerwy są niewystarczające na pokrycie istniejących i przyszłych roszczeń z tytułu działalności i likwidacji zakładu górniczego Olkusz-Pomorzany – zgodnie z opinią biegłego do sprawozdania jednostkowego spółki zależnej - pozwoli to na odpowiednią aktualizację prezentacji również na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, bez uszczerbku dla rzetelności i jasności obrazowania skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Stalprodukt S.A.

Emitent informuje, że rezerwa na likwidację kopalni Olkusz – Pomorzany zaprezentowana została przez jednostkę zależną w jej sprawozdaniu na kwotę 126 milionów złotych.

Emitent informuje, że wartość udziałów w Gradir Montenegro d o.o. według ceny nabycia wynosi 154 473 tys. zł, natomiast wartość bilansowa na dzień 31.12.2020 wynosi 53 492 tys. zł. Kwota odpisów z tytułu utraty wartości – 100 981 tys. zł, a kapitał własny spółki Gradir 32 355 tys. zł. Otwarte saldo niespłaconych pożyczek na dzień 31.12.2020 wynosi 66 697 tys. zł. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy oszacowano ryzyko nieodzyskania środków zaangażowanych w spółkę Gradir na 72 mln zł.

Ewentualna zatem aktualizacja z uwagi na niedoszacowanie przez jednostkę zależną wysokości rezerw w ocenie Emitenta nie powinna mieć istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Grupy.

Emitent nie zgadza się ze stwierdzeniem biegłego, że ziszczył się warunek do szacowania wpływu korzyści ekonomicznych „ w związku ze skutkiem likwidacji” kopalni Olkusz – Pomorzany. Zgodnie z obowiązującym prawem polskim tj. ustawą prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r. (t.j. DzU z 2019 r. poz. 868, z późniejszymi zmianami) rozpoczęcie likwidacji nie jest tożsame z jej zakończeniem . Emitent wskazuje, że likwidacja jest procesem, a finansowe jej skutki będą znane dopiero po pełnym jego zakończeniu. Emitent przypomina w tym zakresie, że rezerwy utworzono na zobowiązania wynikające m.in. z likwidacji kopalni oraz szkodami górniczymi, także powstałymi po jej likwidacji.

Emitent informuje, że w związku z zaistniałą sytuacją dokonana wspólnie z jednostką zależną aktualizacji dowodów uwiarygadniających prezentowane w sprawozdaniu finansowym szacunki związane ze skutkami likwidacji kopalni Olkusz – Pomorzany oraz przeprowadzi działania w celu zaprezentowania w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej w oparciu o MSR 36 ewentualnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk na wartość udziałów tej spółki.

## **11. Pozostałe informacje**

1. W roku 2020 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową.

Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. poinformował Spółkę w dniu 29.04.2020 r. o podjęciu uchwały o zakończeniu wydobywania rud cynkowo – ołowiowych z Kopalni „Olkusz – Pomorzany” z dniem 31.12.2020 r. Kierownictwo ZGH „Bolesław” S.A. prezentuje stanowisko, że w świetle przytoczonych definicji z MSSF 5, likwidacja kopalni Pomorzany nie spełnia przesłanek uznania jej za działalność zaniechaną. Dodatkowo plany finansowe Spółki zakładają utrzymanie produkcji na co najmniej tym samym poziomie, a dzięki ukończonej inwestycji w nową halę wanien wzrost wolumenów produkcji do 100 tys. ton rocznie.

2. Nie zanotowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2020 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2020. Jako istotne uznano fakt otrzymania rabatu dotyczącego zakupów z roku ubiegłego co zostało ujawnione wyniku lat ubiegłych w wysokości 20 360 tys. zł.

3. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 209 959 tys. zł. W tym na prace badawczo-rozwojowe w ramach prac badawczo-rozwojowych 63 449 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2021 wynoszą ok. 210 000 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
4. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami, poza wymienionymi w punkcie niniejszego sprawozdania „Pozostałe informacje – wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami”
5. Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
  - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 16 644 tys. zł.
  - wobec spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A. STP Elbud Sp. z o.o., wygasło poręczenie weksla in blanco na kwotę 13 000 tys. zł wystawionego przez STP Elbud Sp. z o.o.
  - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksle w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na kwotę 60,5 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 9 582,0 tys. 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, zaś trzecie w kwocie 450 tys. zł obejmuje instalację do przetwarzania odpadów w procesie odzysku.
6. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych wyniosło:
  - W roku 2020 zatrudnienie ogółem 6 090 osób,
  - W roku 2019 zatrudnienie ogółem 6 499 osób,
7. Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w spółce wyniosły w roku 2020 – 3 386 tys. zł, a w roku 2019 – 5 014 tys. zł, w tym wynagrodzenie Zarządu odpowiednio: 3 062 i 4 643 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 324 i 371 tys. zł.
8. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych wyniosły w roku 2020 – 285 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 271 tys. zł, a osoby nadzorujące 14 tys. zł natomiast w roku 2019 – 336 tys. zł, w tym osoby zarządzające 296 tys. zł, a osoby nadzorujące 40 tys. zł.
9. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wyniosło:
  - za przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego – 20.000 zł;
  - za przegląd półrocznego sprawozdania skonsolidowanego – 18.000 zł.Ponadto cena za badanie rocznych sprawozdań finansowych wyniesie:



- jednostkowe sprawozdanie finansowe – 50.000 zł;
  - skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 25.000 zł.
10. Zarówno Stalprodukt S.A. jak i jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek, zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pożyczek z ZFŚS.
  11. Po dniu 31.12.2020 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2020 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Spółce i jej przyszłe wyniki finansowe.
  12. Nie przedstawia się sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych skorygowanych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności nie osiągnęła wartości 100 %.
  13. Spółka, jako jednostka dominująca, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą konsolidacji pełnej i obejmuje nim wszystkie jednostki zależne.
  14. W dniu 28 kwietnia 2020 r. Członek Zarządu Dyrektor Marketingu Józef Ryszka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 29 kwietnia 2020 roku. Powodem rezygnacji był osiągnięcie wieku emerytalnego i nabycie praw do przejścia na emeryturę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok 2020 zostanie zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

Bochnia, 30 kwietnia 2021 roku

Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierownik Działu Rachunkowości  
i Podatków

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny