



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.  
Skonsolidowany raport półroczny 2021

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2021

## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2021.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2021 – 30.06.2021 .	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2021 .....	9
Wybrane dane finansowe .....	9
Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2021.....	10
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2021 - 30.06.2021 .....	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021.....	16
Informacje wstępne.....	16
Dane podstawowe.....	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
Spółki zależne i pozostałe .....	18
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	20
Zasady (polityka) rachunkowości .....	20
Wartości szacunkowe .....	21
Segmenty działalności .....	23
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa .....	25
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem .....	29
Pozostałe informacje .....	44

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2021 do 30-06- 2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2020 do 30-06- 2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2021 do 30-06- 2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2020 do 30-06- 2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 143 191	1 647 097	473 927	370 859
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	267 377	94 072	59 125	21 181
III. Zysk (strata) brutto	258 339	96 045	57 127	21 625
IV. Zysk (strata) netto w tym:	221 047	81 820	48 880	18 423
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	214 236	77 167	47 374	17 375
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	6 811	4 653	1 506	1 048
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	247 750	159 618	54 785	35 939
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-72 557	-141 412	-16 045	-31 840
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 200	-34 206	-6 678	-7 702
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	144 993	-16 000	32 062	-3 603
IX. Aktywa razem	4 561 433	4 360 350	1 008 988	944 862
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 485 454	1 447 163	328 582	313 592
XI. Zobowiązania długoterminowe	351 532	388 649	77 759	84 218
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	680 346	604 965	150 492	131 091
XIII. Kapitał własny w tym:	3 075 979	2 913 187	680 406	631 270
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 962 388	2 801 566	655 280	607 083
- przypadający na udziały nie dające kontroli	113 591	111 621	25 126	24 188
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 469	2 419
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	39,61	14,66	8,76	3,30
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	39,61	14,66	8,76	3,30
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	551,22	522,05	121,93	112,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	551,22	522,05	121,93	112,52
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	6,00		1,33	

1. Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVIII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2020 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020.
2. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2021 r. i wynoszącego 4,5208 zł oraz 4,6148 zł na dzień 31.12.2020 r.
  - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,5222 zł dla I półrocza roku 2021 oraz 4,4413 zł dla I półrocza roku 2020.

## Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2021

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwale</b>	<b>2 391 641</b>	<b>2 423 852</b>	<b>2 452 955</b>
1. Wartości niematerialne, w tym:	208 639	212 239	229 435
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	127 340	125 911	128 553
2. Rzeczowe aktywa trwale	2 101 841	2 134 580	2 080 662
3. Należności długoterminowe	716	683	750
4. Inwestycje długoterminowe	28 369	28 831	30 899
4.1. Nieruchomości	9 346	9 837	10 257
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 943	2 919	4 524
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	16 080	16 075	16 118
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52 076	47 519	111 209
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 613	36 884	39 172
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	22 463	10 635	72 037
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 169 792</b>	<b>1 936 498</b>	<b>1 841 550</b>
1. Zapasy	717 349	809 943	780 863
2. Należności krótkoterminowe	660 905	512 891	499 346
3. Inwestycje krótkoterminowe	728 914	549 376	527 503
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	721 540	530 383	466 608
a) pożyczki	17 218	17 221	18 162
b) krótkoterminowe papiery wartościowe	122 937	76 770	59 945
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	581 385	436 392	388 501
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	7 374	18 993	60 895
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 586	1 834	0
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 038	62 454	33 838
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>4 561 433</b>	<b>4 360 350</b>	<b>4 294 505</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>3 075 979</b>	<b>2 913 187</b>	<b>2 784 671</b>
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 962 388	2 801 566	2 676 933
1.1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
1.2. Różnice kursowe	17 754	16 052	3 730
1.3. Kapitał zapasowy	864 280	764 187	764 170
1.4. Kapitał z aktualizacji wyceny	-26 726	-4 565	26 419
1.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 751 685	1 729 883	1 729 883
1.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	129 998	112 093	64 403
1.8 Zysk netto	214 236	172 755	77 167
2. Kapitał przypadający na udziały niedające kontroli	113 591	111 621	107 738
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 485 454</b>	<b>1 447 163</b>	<b>1 509 834</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	394 657	402 513	409 797

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137 398	136 161	140 209
1.2. Pozostałe rezerwy	257 259	266 352	269 588
a) długoterminowe	120 055	102 686	174 842
b) krótkoterminowe	137 204	163 665	94 746
2. Zobowiązania długoterminowe	351 532	388 649	510 300
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	46 259	61 935	97 643
2.2. Inne zobowiązania finansowe	123 721	115 105	116 542
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt. zakupu ZGH	181 552	211 610	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	680 346	604 966	545 316
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	32 119	36 517	34 795
3.2. Krótkotermin. część długotermin. kredytów i pożyczek	20 000	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	347 854	291 469	281 807
3.4. Zobowiązania z tytułu podatków	45 261	40 600	40 884
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	235 112	216 380	167 830
w tym zob. warunkowe z tyt. Zakupu ZGH	55 997	66 138	
4. Rozliczenia międzyokresowe	58 919	51 035	44 421
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>4 561 433</b>	<b>4 360 350</b>	<b>4 294 505</b>
Wartość księgową	3 075 979	2 913 187	2 784 671
Liczba akcji (w szt.)	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	551,22	522,05	499,02

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2021 - 30.06.2021

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>2 143 191</b>	<b>1 647 097</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 085 295	1 609 850
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	57 896	37 247
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 767 664</b>	<b>1 443 265</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 723 486	1 410 809
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 178	32 456
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>375 527</b>	<b>203 832</b>
IV. Koszty sprzedaży	43 129	40 011
V. Koszty ogólnego zarządu	78 876	73 388
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>253 522</b>	<b>90 433</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	50 370	42 521
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	36 515	38 882
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>267 377</b>	<b>94 072</b>
X. Przychody finansowe	3 211	14 822
XI. Koszty finansowe	12 254	12 882
XIII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	5	33

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>258 339</b>	<b>96 045</b>
XIV. Podatek dochodowy	37 292	14 225
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
<b>XVI. Zysk (strata) netto w tym:</b>	<b>221 047</b>	<b>81 820</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	214 236	77 167
2. Przypadający na udziały nie dające kontroli	6 811	4 653
Zysk (strata) netto	221 047	81 820
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	39,61	14,66

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2021 - 30.06.2021

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	w tys. zł	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Wynik netto	221 047	81 820
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężne zgodnie z MSSF 9	-24 185	-21 368
<i>w tym efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym</i>	-1 986	
zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą	1 702	
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadająca na udziały niekontrolujące	-39	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>198 564</b>	<b>60 452</b>
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	193 777	57 387
Całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli	4 787	3 065

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2021 – 30.06.2021

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. i 2020 r.	w tys. zł									
	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ub.	Zysk zatrzym.roku bieżącego	Kapitał własny jednostki dominującej	Kapitał przypadający na udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2021 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>16 052</b>	<b>764 186</b>	<b>-4 565</b>	<b>1 729 883</b>	<b>284 849</b>		<b>2 801 566</b>	<b>111 621</b>	<b>2 913 187</b>
Podział zysku			100 094		21 802	-121 896		0		0
Dywidenda						-33 482		-33 482	-2 817	-36 299
Całkowite dochody za 1 półrocze 2021 r.		1 702		-22 161			214 236	193 777	4 787	198 564
<i>wycena transakcji zabezpieczających</i>				-22 161				-22 161		-22 161
Inne						527		527		527
<b>Stan na 30.06.2021 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>17 754</b>	<b>864 280</b>	<b>-26 726</b>	<b>1 751 685</b>	<b>129 998</b>	<b>214 236</b>	<b>2 962 388</b>	<b>113 591</b>	<b>3 075 979</b>
<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>2 650 456</b>	<b>107 569</b>	<b>2 758 025</b>
Podział zysku			95 906		95 609	-191 515		0		0
Dywidenda						-2 817		-2 817		-2 817
Całkowite dochody za 1 półrocze 2020 r.				-21 368			77 167	55 799	4 653	60 452
<i>wycena transakcji zabezpieczających</i>				-21 368				-21 368		-21 368
Inne		-362	519	1 507		-28 169		-26 505	-4 484	-30 989
<b>Stan na 30.06.2020 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>3 730</b>	<b>764 170</b>	<b>26 419</b>	<b>1 729 883</b>	<b>64 403</b>	<b>77 167</b>	<b>2 676 933</b>	<b>107 738</b>	<b>2 784 671</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres  
01.01.2021 - 30.06.2021**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2021 narastająco - okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 narastająco - okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Zysk brutto	258 339	96 045
Podatek zapłacony	-25 660	-24 446
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>247 750</b>	<b>159 618</b>
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem	15 071	88 019
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5	33
2. Amortyzacja, w tym:	88 370	84 058
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	145	-320
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 228	7 049
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-31 295	-578
6. Zmiana stanu rezerw	-9 859	3 986
7. Zmiana stanu zapasów	94 462	-29 422
8. Zmiana stanu należności	-147 247	101 124
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	41 220	-75 025
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 918	1 313
12. Inne korekty	-34 876	-4 199
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>247 750</b>	<b>159 618</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-72 557</b>	<b>-141 412</b>
I. Wpływy	135 570	28 028
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 008	228
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	100 562	27 800
- zbycie aktywów finansowych	100 562	27 721
- dywidendy i udziały w zyskach	1	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	16	79
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-208 127	-169 440
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-58 873	-131 572
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-149 141	-32 830
- nabycie aktywów finansowych	-149 141	-32 830



Skonsolidowany raport półroczny 2021

- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	-113	-5 038
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-72 557</b>	<b>-141 412</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-30 200</b>	<b>-34 206</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 901</b>	<b>7</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		7
2. Kredyty i pożyczki	1 874	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	27	
<b>II. Wydatki</b>	<b>-32 101</b>	<b>-34 213</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-34	-15
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-21 995	-23 676
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-73	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 787	-4 001
8. Odsetki	-5 264	-6 709
9. Inne wydatki finansowe	-948	-112
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-30 200</b>	<b>-34 206</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>144 993</b>	<b>-16 000</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>144 993</b>	<b>-16 000</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>436 392</b>	<b>404 501</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:</b>	<b>581 385</b>	<b>388 501</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	16 799	18 934

Wyjasnienie istotnych pozycji przepływów	w tys.zł.
objaśnienia do poz.zmiana stanu zobowiązań	
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	8 956
- płatność zobowiązań z tytułu leasingu	3 633
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu aktualizacji aktywów finansowych z kapitałem	-15 986
- dywidenda	-36 265
- korekta o zmianę stanu innych zobowiązań finansowych	-10 064
- korekta o zmianę stanu kredytów i pożyczek	6 027
Inne korekty:	
- zmiana stanu wyceny aktywów finansowych	7 116
- zmiana stanu wyceny innych papierów wartościowych	-254
- aktualizacja wartości prawa do użytkowania składnika aktywów	-2 502
- różnice kursowe z wyceny	993
- korekta o odroczony podatek	1 901
- korekta długoterminowej rezerwy w konsolidacji	-40 199

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2021

### Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2020 do 30-06-2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	874 929	654 351	193 474	147 333
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	88 986	26 655	19 678	6 003
III. Zysk (strata) brutto	86 485	28 875	19 125	6 501
IV. Zysk (strata) netto	75 385	28 235	16 670	6 357
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 875	64 381	12 798	14 496
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 738	-7 001	-1 490	-1 576
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 483	-14 322	-2 982	-3 225
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	37 654	43 058	8 326	9 695
IX. Aktywa razem	2 282 786	2 162 913	504 952	466 450
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	486 534	408 564	107 621	88 532
XI. Zobowiązania długoterminowe	76 537	86 597	16 930	18 765
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	302 517	217 850	66 917	47 206
XIII. Kapitał własny	1 796 252	1 754 349	397 331	378 569
XIV. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 469	2 419
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,51	5,06	2,99	1,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,51	5,06	2,99	1,14
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	321,89	314,38	71,20	67,84
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	321,89	314,38	71,20	67,84
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	6,00		1,33	

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIV i XVII) zaprezentowano według stanu na 31.12.2020 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2021 r. i wynoszącego 4,5208 zł oraz 4,6148 zł na dzień 31.12.2020 r.
  - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,5222 zł dla I półrocza roku 2021 oraz 4,4413 zł dla I półrocza roku 2020.
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji .

## Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2021

BILANS na dzień	w tys. zł		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwale</b>	<b>1 454 377</b>	<b>1 471 502</b>	<b>1 503 182</b>
1. Wartości niematerialne, w tym:	116 291	116 921	117 650
- prawo wieczyst. użyt. gruntów	84 041	84 548	86 406
2. Rzeczowe aktywa trwale	767 610	784 102	805 530
3. Należności długoterminowe			
4. Inwestycje długoterminowe	567 435	567 881	577 490
4.1. Nieruchomości	49 479	50 425	51 371
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	517 955	517 455	526 119
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 041	2 598	2 512
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 041	2 598	2 512
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>828 409</b>	<b>691 410</b>	<b>624 893</b>
1. Zapasy	260 071	238 059	274 782
2. Należności krótkoterminowe	304 064	216 211	232 086
- należności z tyt dostaw i usług powyżej roku	227	290	327
3. Inwestycje krótkoterminowe	249 600	212 433	116 044
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	249 599	211 945	114 979
a) pożyczki	18 400	18 400	20 300
b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	231 199	193 545	94 679
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	1	488	1 065
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 674	24 708	1 981
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>2 282 786</b>	<b>2 162 913</b>	<b>2 128 075</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 796 252</b>	<b>1 754 349</b>	<b>1 707 381</b>
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
2. Kapitał zapasowy	103 749	103 749	103 749
3. Kapitał z aktualizacji wyceny			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	1 614 232	1 592 870	1 592 870
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 275	-8 275	-28 634
6. Zysk (strata) netto	75 385	54 844	28 235
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>486 534</b>	<b>408 564</b>	<b>420 694</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>99 560</b>	<b>97 221</b>	<b>103 125</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 267	76 740	75 853
1.2. Pozostałe rezerwy	24 293	20 482	27 272
a) długoterminowa	15 006	15 007	20 964

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

b) krótkoterminowa	9 287	5 475	6 308
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>76 537</b>	<b>86 597</b>	<b>95 602</b>
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki	20 000	30 000	40 000
2.2. Zobowiązania długoterminowe z tyt. zast. MSSF 16	56 537	56 597	55 602
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>302 517</b>	<b>217 851</b>	<b>215 922</b>
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0		0
3.2. Krótkotermin. część długotermin. kredytów i pożyczek	20 000	20 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	211 946	171 956	168 592
-w tym zobow. z tyt. dostaw i usług powyżej 1 roku	2 840	3 539	3 025
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku	15 051	7 240	5 771
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	55 520	18 655	21 559
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 920</b>	<b>6 895</b>	<b>6 045</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>2 282 786</b>	<b>2 162 913</b>	<b>2 128 075</b>
Wartość księgową	1 796 252	1 754 349	1 707 381
Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	321,89	314,38	305,97
Rozwodniona liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	321,89	314,38	305,97

### Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2021 - 30.06.2021

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2021- okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020- okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>874 929</b>	<b>654 351</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	730 336	522 910
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	144 593	131 441
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	<b>738 116</b>	<b>595 169</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	600 563	466 691
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 553	128 478
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	<b>136 813</b>	<b>59 182</b>
IV. Koszty sprzedaży	22 530	20 521
V. Koszty ogólnego zarządu	18 715	17 030
VI. Zysk (strata) na sprzedaży	<b>95 568</b>	<b>21 631</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	5 086	10 646
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	11 668	5 622
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>88 986</b>	<b>26 655</b>
X. Przychody finansowe	1 137	6 127
XI. Koszty finansowe	3 638	3 907

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

XII. Zysk (strata) brutto	<b>86 485</b>	<b>28 875</b>
XIII. Podatek dochodowy	11 100	642
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XV. Zysk (strata) netto	<b>75 385</b>	<b>28 235</b>
Zysk (strata) netto	75 385	28 235
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13,51	5,06
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13,51	5,06

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2021 - 30.06.2021

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	I półrocze 2020 okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Wynik netto	75 385	28 235
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>75 385</b>	<b>28 235</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2021 - 30.06.2021

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. i 2020 r.	w tys. zł						
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzym. z lat ubiegłych	Wynik z roku bieżącego	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2021 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>103 749</b>		<b>1 592 870</b>	<b>46 568</b>		<b>1 754 348</b>
Podział zysku				<b>21 362</b>	<b>-21 362</b>		<b>0</b>
Przeniesienia międzykapitałowe							<b>0</b>
Dywidenda					-33 481		<b>-33 481</b>
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2021						75 385	<b>75 385</b>
<b>Stan na 30.06.2021 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>103 749</b>		<b>1 614 232</b>	<b>-8 275</b>	<b>75 385</b>	<b>1 796 252</b>
<b>Stan na 01.01.2020 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>103 749</b>		<b>1 500 062</b>	<b>64 174</b>		<b>1 679 146</b>
Podział zysku				<b>92 808</b>	<b>-92 808</b>		<b>0</b>
Przeniesienia międzykapitałowe							
Dywidenda							
Całkowite dochody własne za okres 1.01-30.06.2020						28 235	<b>28 235</b>
<b>Stan na 30.06.2020 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>103 749</b>		<b>1 592 870</b>	<b>-28 634</b>	<b>28 235</b>	<b>1 707 381</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2021 - 30.06.2021

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	1 półrocze 2021 narastająco - okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	1 półrocze 2020 narastająco - okres od 01-01-2020 do 30-06-2020
Zysk brutto	86 485	28 875
Podatek zapłacony	5 386	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>57 875</b>	<b>64 381</b>
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem	-23 224	35 506
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	24 897	26 989
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 407	-1 412
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-403	0
6. Zmiana stanu rezerw	2 338	3 030
7. Zmiana stanu zapasów	-21 758	27 277
8. Zmiana stanu należności	-87 853	19 684
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	43 617	-37 452
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 616	-789
11. Korekta z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz inne korekty	1 915	-1 821
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<b>57 875</b>	<b>64 381</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 738</b>	<b>-7 001</b>
I. Wpływy	419	7 071
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	404	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	15	7 071
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		5 515
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	15	56
- inne wpływy z aktywów finansowych		1 500
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-7 157	-14 072
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 657	-8 708
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-500	-325
- nabycie aktywów finansowych	-500	-25
- udzielone pożyczki długoterminowe		-300
4. Inne wydatki inwestycyjne		-5 039

Skonsolidowany raport półroczny 2021

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 738	-7 001
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-13 483</b>	<b>-14 322</b>
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	-13 483	-14 322
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-10 000	-10 000
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-61	-57
8. Odsetki	-3 422	-4 159
9. Inne wydatki finansowe	0	-106
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 483	-14 322
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>37 654</b>	<b>43 058</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>37 654</b>	<b>43 058</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>193 545</b>	<b>51 621</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>231 199</b>	<b>94 679</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania-VAT	7 367	6 324

objaśnienia do rachunku przepływów:

- zmiana stanu zapasów - korekta o części zamienne przeniesione do środków trwałych: 254 tys. zł
- zmiana stanu zobowiązań - korekta zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów MSSF 16 : 60,5 tys. zł
- zmiana stanu zobowiązań - korekta zobowiązania z tytułu dywidend : -33 481,6 tys. zł



## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021

### Informacje wstępne

#### Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górniczno-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,93% akcji.

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

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

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

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

### Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2020 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego w I półroczu 2021 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.
2. 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 jedynego jej wspólnika). W dniu 17.06.2021 Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji 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 wstrzymywała się z uruchomieniem hotelu. Przewidywany obecnie termin rozpoczęcia działalności to 1 kw. 2022 r. Obiekt posiada decyzję Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego – Powiat Grodzki pozwolenie na użytkownika 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 strukturze w 2021 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.

### **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.

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

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-Mstek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
10.	Hotel Ferreus Sp. z o.o.	Kraków	usługi hotelarskie	spółka zależna	konsolidacja pełna - spółka w organizacji	09.03.2021	100,00	100,00	100,00
11.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywa dołomity roboty cynkownicze, usługi transp. sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,93
12.	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
13.	Huta Cynku Mastezko Śląskie S.A.	Mastezko 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
14.	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
15.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Sulejówek	dyskretcja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	80,00	74,29	80,00
16.	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
17.	StallNet 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
18.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
19.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
20.	FCASE Sp. z o.o. Sp. k.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
21.	ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions	Luxemburg	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00

## **Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

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

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

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

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

## **Zasady (polityka) rachunkowości**

1. W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2020 roku.

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

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2020 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały w. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2020.

3. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności..

4. Od stycznia 2019 Emitent stosuje MSSF 16 do ujęcia i prezentacji użytkowania wieczystego, jako leasingu Wpływ zastosowania MSSF 16 został opisany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu za rok 2019.

### Wartości szacunkowe

- Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o 6 278 tys. zł, zmniejszono o 5 232 tys. zł,
- Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 3 002 tys. zł, w segmencie cynku rozwiązano odpis na zapasy wyrobów gotowych w kwocie 126 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 127 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 230 tys. zł
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 3 791 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 11 887 tys. zł,
- Utworzono rezerwę na fundusz premiowy w wysokości 4 036 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 9 644 tys. zł,
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji w wysokości 28 472 tys. zł a rozwiązano w wysokości 17 228 tys. zł,
- Utworzono rezerwę na likwidację kopalni w wysokości 30 058 tys. zł a rozwiązano w wysokości 38 430 tys. zł,

- Utworzono rezerwę na odszkodowania oraz opłaty za odprowadzanie wód w wysokości 141 tys. zł. a rozwiązano w wysokości 433 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na koszt stałe w okresie remontu w wysokości 3 000 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 6 000 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na projekt remediacji o zapobieganiu szkodom w środowisku w wysokości 4 000 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu – 223 tys. zł.
- Rozwiązano rezerwę na bonus w kwocie 114 tys. zł.

Dodatkowo na poziomie operacyjnym ujęto:

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto per saldo sprzedaż likwidowanych środków trwałych (głównie złomów w związku z likwidacją środków trwałych starej hali wanien) w wysokości 33 mln zł.

Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w II kwartale 2021r. ZGH „Bolesław” S.A. dokonało zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w roku 2021 w kwocie 6.057,5 tys. zł. W I półroczu łącznie koszty energii z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej zmniejszone zostały w kwocie 12.115,0 tys. zł. W takiej samej wysokości został utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpis aktualizujący.

W ramach prac związanych z aktualizacją, spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. zwiększyła rezerwy na likwidację kopalni w kwocie 30,0 mln PLN oraz koszty utrzymania obiektów urządzeń w czasie likwidacji w kwocie 10,2 mln PLN. Zwiększenie kosztów likwidacji wynika głównie z kosztów utrzymania obiektów i urządzeń górniczych w czasie prac likwidacyjnych (paliwo i inne materiały, amortyzacja środków wykorzystywanych do likwidacji, usługi obce, dostawa c.o. oraz c.w.u. itp.) oraz zakupu większej ilości piasku niezbędnego do likwidacji wyrobisk górniczych. Rezerwy te utworzone na poziomie jednostki zostały pokryte rezerwą związaną na poziomie skonsolidowanym w pozycji „zobowiązania warunkowe z tytułu nabycia ZGH”, zgodnie z przekazanymi we wcześniejszych raportach informacjami oraz wyjaśnieniem Zarządu Emitenta do zastrzeżenia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania za 2020 roku. W związku z tym zwiększenie rezerwy w jednostce zależnej nie wpłynęło na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

Wobec powyższego Spółka dominująca dokonała częściowego rozwiązania utworzonego zobowiązania warunkowego w kwocie 40,2 mln zł. Stan zobowiązania warunkowego na dzień 30.06.2021 wynosi 237,5 mln. zł. Na cele związane z likwidacją kopalni 85,8 mln zł, odpowiedzialności za szkody górnicze 55 mln zł, ryzyko nieodzyskania środków z Gradir Montenegro 66,7 mln zł pozostałe 30,0 mln zł. Dodatkowo jednostka zależna jest w trakcie przygotowania opracowania mającego na celu aktualizację kosztów likwidacji kopalni oraz odpowiedzialności za powstałe z tego tytułu szkody, a także aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych dotyczących jednostki Gradir Montenegro Sp. z o.o.

Pozycja	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Wartość firmy	17 973	17 973	17 973
Kapitał przypadający na udziały niedające kontroli ogółem	113 591	111 621	107 738
w tym przypadający na udziały niedające kontroli w jednostkach bezpośrednio zależnych	79 995	78 247	75 909
w tym przypadający na udziały niedające kontroli w jednostkach zależnych od ZGH Bolesław	33 596	33 261	31 829

Pozycja wartości firmy w konsolidacji dotyczy GK ZGH Bolesław i powstała na skutek rozliczenia ceny nabycia przejęć jednostek zależnych m.in. Gradir.

### Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

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



Skonsolidowany raport półroczny 2021

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2021	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>452 654</b>	<b>435 553</b>	<b>1 111 345</b>	<b>143 639</b>	<b>2 143 191</b>
kraj	32 480	313 825	636 386	69 090	1 051 781
export	420 174	121 728	474 959	74 549	1 091 410
<b>Koszty segmentu</b>	<b>393 419</b>	<b>363 186</b>	<b>932 946</b>	<b>121 242</b>	<b>1 810 793</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>59 235</b>	<b>72 367</b>	<b>178 399</b>	<b>22 397</b>	<b>332 398</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					53 585
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					127 644
<b>Zysk brutto</b>					<b>258 339</b>
Podatek dochodowy					37 292
<b>Zysk netto</b>					<b>221 047</b>
Aktywa segmentu	1 054 102	739 884	2 300 770	437 064	4 531 820
Aktywa nie przyp. segment.					29 613
Aktywa ogółem					4 561 433
Zobowiązania	282 955	224 005	658 415	82 530	1 247 905
Zobowiązania warunkowe					237 549
Ogółem zobowiązania					1 485 454
Nakłady inwestycyjne	4 325	4 386	40 761	6 366	55 838
Amortyzacja	18 674	9 316	52 349	8 031	88 370

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2020	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>387 879</b>	<b>280 504</b>	<b>860 830</b>	<b>117 885</b>	<b>1 647 098</b>
kraj	26 950	205 978	503 701	94 077	830 706
export	360 930	74 526	357 129	23 807	816 392
<b>Koszty segmentu</b>	<b>344 240</b>	<b>270 654</b>	<b>763 485</b>	<b>104 897</b>	<b>1 483 276</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>43 639</b>	<b>9 850</b>	<b>97 345</b>	<b>12 988</b>	<b>163 822</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					57 377
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					125 154
<b>Zysk brutto</b>					<b>96 045</b>
Podatek dochodowy					14 225
<b>Zysk netto</b>					<b>81 820</b>
Aktywa segmentu	938 799	652 579	2 219 829	444 126	4 255 333
Aktywa nie przyp. segment.					39 172
Aktywa ogółem					4 294 505
Zobowiązania	251 989	199 491	688 740	73 499	1 213 720
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 509 835
Nakłady inwestycyjne	1 595	557	51 507	8 403	62 062
Amortyzacja	20 203	8 922	45 538	9 395	84 058

### Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2021 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 496 094 tys. zł, tj. o 30,11 %. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto 253 522 tys. zł, co oznacza wzrost o 163 089 tys. zł. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 267 377 tys. zł. Zysk netto w I połowie 2021 roku wyniósł 221 047 tys. zł wobec 81 820 tys. zł w I połowie 2020 roku.

Wpływ pandemii COVID-19, nie miał znaczącego wpływu na pierwsze półrocze 2021 roku. Natomiast wpływ na wyniki miała koniunktura na rynku stalowym, która spowodowała

znaczący wzrost cen, a w konsekwencji wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowany we wszystkich segmentach działalności Grupy Kapitałowej, a także w pozostałej działalności.

Emitent pragnie podkreślić, że zarówno Grupa, jak i jednostka dominująca utrzymuje w pierwszym półroczu br. bardzo mocne przepływy środków pieniężnych na poziomie operacyjnym, wynoszące odpowiednio dla Grupy 247,8 mln zł, a dla jednostki dominującej 57,8 mln zł.

W związku z tym oraz biorąc pod uwagę uzyskane wyniki finansowe sytuacja Grupy Kapitałowej, jak i jednostki dominującej w zakresie płynności finansowej była i jest stabilna. Zarówno Emitent jak i Grupa Kapitałowa utrzymuje odpowiednią płynność finansową, reguluje swoje zobowiązania wobec kontrahentów, instytucji finansowych i budżetu terminowo.

W **Segmentcie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie wyższym o 5,9 % w porównaniu do I półrocza 2020 roku, co przy jednoczesnym wzroście cen spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu o 64 775 tys. zł, tj. 16,7 %. Wzrost cen oraz wyższe przychody ze sprzedaży spowodowały poprawę wyników segmentu o 15 596 tys. zł, tzn. o 35,7 %. Poprawa wyników została uzyskana zarówno przez zakład w Bochni, jak i Spółkę zależną w Republice Czeskiej. Udział blach HIB w wolumenie sprzedaży z zakładu w Bochni osiągnął poziom 27%. Ze względu na powyższe w I półroczu marża segmentu wyniosła 13,1 %.

Jednocześnie Emitent pragnie podkreślić, iż sytuację producentów w Unii Europejskiej pogłębia konkurencja o niższych kosztach produkcji pochodząca z regionów bez opłat za emisję CO<sub>2</sub> oraz niższych kosztach energii. Dodatkowymi czynnikami mającymi wpływ na możliwe do uzyskania przez Segment wyniki w kolejnych kwartałach będą kwestie związane z ochroną poszczególnych rynków, zarówno od strony importu, jak i eksportu.

W dniu 9 października 2020 r. Zarząd ArcelorMittal Poland S.A. („AMP”) podjął decyzję o trwałym wyłączeniu części surowcowej krakowskiego oddziału. Wielki piec i stalownia zostały tymczasowo wyłączone w listopadzie 2019 roku z powodu spadku zapotrzebowania na stal i dużego wolumenu importu wyrobów stalowych spoza krajów UE. Decyzja podyktowana była strukturalnymi przesłankami jak: brak skutecznych środków ochrony europejskiego rynku stali, dalsze zwiększanie kontyngentów bezcłowych na import wyrobów stalowych spoza UE przy spadku zapotrzebowania na stal oraz wysokie koszty energii.

Zarząd Emitenta podkreśla, że decyzja ta nie wpływa bezpośrednio w negatywny sposób na dostawy wyrobów wsadowych realizowane na potrzeby Spółki, gdyż zostały one już wcześniej przejęte przez inne huty Grupy ArcelorMittal oraz są realizowane zgodnie z harmonogramem i potrzebami produkcyjnymi Spółki. Tym niemniej, wieloletnie powiązania kooperacyjne pomiędzy oboma podmiotami, korzystna (ze względu na bliskie położenie huty) logistyka dostaw z krakowskiego oddziału AMP oraz duże znaczenie tego zakładu w zabezpieczeniu dostaw dla Segmentu Blach Elektrotechnicznych powodują, że decyzję o całkowitym wygaszeniu części surowcowej krakowskiej huty AMP oraz brak

realizacji projektu rozwojowego zapewniającego dostawę wsadu dla blach transformatorowych o najwyższych parametrach, należy ocenić jako niekorzystną z punktu widzenia zapewnienia optymalnego funkcjonowania Spółki.

Co szczególnie ważne z punktu widzenia zabezpieczenia potrzeb wsadowych dla Segmentu Blach Stalproduktu, w komunikacie Zarządu AMP jest także mowa o inwestycjach w stalownię w Dąbrowie Górniczej, w tym w projekty umożliwiające wytworzenie takich gatunków stali, które będą używane w dalszej produkcji stali o ziarnie zorientowanym.

W ocenie Emitenta w I połowie 2021 roku sytuacja związana z poziomem zamówień klientów segmentu była zadowalająca. Pomimo lokalnych obostrzeń w działalności, przez cały okres aktywni byli klienci z Włoch i Hiszpanii, obsługiwani zarówno przez zakład w Bochni, jak i Frydku-Mistku.

### **Wszczęcie przeglądu wygaśnięcia środków antydumpingowych**

Środki ochrony rynku UE przed nadmiernym importem blach transformatorowych z Chin, Japonii, Korei, Rosji oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki zostały wprowadzone rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2015/1953 z dnia 29 października 2015 r. na okres 5 lat. Głównym, przyjętym rozwiązaniem w zakresie środków ochronnych były cła antydumpingowe oraz mechanizm minimalnych cen importowych.

W dniu 29 lipca 2020 r. Europejskie Stowarzyszenie Hutnictwa Stali („Eurofer”) złożyło w imieniu producentów unijnych wnioski o dokonanie przeglądu wygaśnięcia stosowanych środków antydumpingowych (ang. „expiry review”).

Komisja Europejska wszczęła postępowanie i stosowne zawiadomienie (nr 2020/C 366/11) ukazało się w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej w dniu 30 października 2020 r. Podczas przeglądu wygaśnięcia zostanie ustalone, czy wygaśnięcie środków prawdopodobnie doprowadziłoby do kontynuacji lub ponownego wystąpienia dumpingu produktu objętego przeglądem pochodzącego z państw, których dotyczy postępowanie, oraz do kontynuacji lub ponownego wystąpienia szkody dla przemysłu unijnego.

Dochodzenie z reguły kończy się w terminie 12 miesięcy, a w każdym razie nie później niż w terminie 15 miesięcy od daty opublikowania ww. zawiadomienia.

Przeгляд wygaśnięcia może skutkować jedynie uchYLENIEM lub kontynuacją obowiązujących środków. Jeśli zostaną one utrzymane, będą prawdopodobnie obowiązywać przez kolejne pięć lat. Przeгляд wygaśnięcia nie może prowadzić do zmiany poziomu lub formy środków.

Biorąc pod uwagę aktualne uwarunkowania światowego rynku blach transformatorowych, tj. znaczącą nadprodukcję, konkurencję ze strony producentów azjatyckich i rosyjskich oraz środki ochronne wprowadzone przed importem przez inne państwa (Chiny, Stany

Zjednoczone), decyzja podjęta przez Komisję Europejską ma istotne znaczenie dla dalszego funkcjonowania Segmentu Blach Elektrotechnicznych Stalproduktu.

Emitent spodziewa się że głosowanie państw członkowskich odbędzie się w październiku br.

W **Segmencie Profili** odnotowano wzrost ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2020 o 6,5 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 155 049 tys. zł, tj. o 55,3 %. Dodatkowo Segment odnotował wynik w wysokości 72 367 tys. zł, oznacza to ponad 7-krotny wzrost wyniku. Zarówno wzrost przychodów, jak i rentowności segmentu spowodowany był znaczącymi wzrostami cen, zarówno w stosunku do okresu I półrocza 2020, jak i IV kwartału 2020 roku.

Jednocześnie Emitent pragnie podkreślić, że wcześniejsze oczekiwania co do systemowego rozwiązania kwestii dumpingowego importu, mogące mieć pozytywny wpływ na sytuację firmy i przetwórców stali nie zostały w pełni rozwiązane, m.in. z powodu (stosunkowo) wysokich kwot kontyngentów. Import wyrobów stalowych (w tym m.in. produkowanych przez Stalprodukt rur i profili) na rynek Unii Europejskiej wpływa istotnie na pozycję konkurencyjną producentów unijnych.

W I półroczu 2021 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 111 345 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 860 830 tys. zł, były wyższe o 250 515 tys. zł.

#### **SPRZEDAŻ SEGMENTU CYNKU.**

- sprzedaż cynku w I półroczu 2021 wyniosła 84,3 tys. t i była wyższa o 6,5 tys. t (+8%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w I półroczu 2020 r.
- sprzedaż srebra (metal Dorea) w I półroczu 2021 wyniosła 542,8 tys. uncji i była wyższa o 211,5 tys. uncji (+64%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w I półroczu 2020 r.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego w I półroczu 2021 wyniosła 6,7 tys. t i była wyższa o 1,9 tys. t (+41%) w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku.

W I półroczu 2021 roku przychody Segmentu Cynku powiększa jednorazowo sprzedaż z zapasu koncentratu kopalnianego (galeny flotacyjnej) w ilości 5,0 tys. ton.

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

I półrocze 2021 r.

średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.832 USD/tonę

średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.072 USD/tonę

średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 26,29 USD/uncję (845,3 USD/kg)

średni kurs USD/PLN (NBP) wyniósł 3,7682

I półrocze 2020 r.

średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.047 USD/tonę

średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 1.762 USD/tonę

średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 16,65 USD/troz (535,2 USD/kg)

średni kurs USD/PLN (NBP) wyniósł 4,0085

W przeliczeniu na PLN cena cynku wyniosła 10.662 PLN/t i była o 30% wyższa niż w I półroczu 2020 roku, kiedy osiągnęła średnio 8.174 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN cena ołowiu wyniosła 7.799 PLN/t i była o 11% wyższa niż w I półroczu 2020 roku, kiedy osiągnęła średnio 7.043 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN cena srebra wyniosła 3.185 PLN/kg co oznacza wzrost o 48% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego - średnio 2.145 PLN/kg.

#### PRODUKCJA HUTNICZA.

- produkcja cynku w I półroczu 2021 wyniosła 80,3 tys. ton i była niższa o 850 ton (-1,0%) w porównaniu do I półroczu 2020 r.
- produkcja ołowiu rafinowanego w I półroczu 2021 wyniosła 9,5 tys. ton i była wyższa o 943 ton (+11,0%) w porównaniu do I półroczu 2020 r.
- produkcja srebra (metal Dore'a) w I półroczu 2021 wyniosła 16,3 ton i była wyższa o 6,3 ton (+62,1%) w porównaniu do I półroczu 2020 r.
- 

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	w tys. zł	
	I półrocze 2021	I półrocze 2020
<b>Przychody: Segment Blach transformatorowych</b>	<b>452 654</b>	<b>387 879</b>
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	109 940	99 667
2. aktywa z tytułu umów		
3. zobowiązania z tytułu umów		
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		
<b>Przychody: Segment Profili</b>	<b>435 553</b>	<b>280 504</b>
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	140 201	95 991
2. aktywa z tytułu umów		
3. zobowiązania z tytułu umów		
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		
<b>Przychody: Segment Cynku</b>	<b>1 111 345</b>	<b>860 830</b>
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	260 012	175 049
2. aktywa z tytułu umów		
3. zobowiązania z tytułu umów		
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		

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

## Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

### Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

Zgodnie z MSSF 9 Instrument finansowy to każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego w jednym podmiocie i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego w drugim. Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały

przeniesione, a spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

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

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

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

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

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

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

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

podstawie danych historycznych według podziału na grupy, pogrupowanego prawdopodobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przeszłości.

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natomiast w 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.



## Skonsolidowany raport półroczny 2021

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	I półrocze 2021	2020	I półrocze 2020
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	399	442	441
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	599 180	439 436	424 464
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	10 250	9 833	18 126
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	17 217	17 222	18 162
Papiery wartościowe	wartość godziwa	122 937	76 770	59 945
w tym: Obligacje Skarbu Państwa				19 113
Obligacje korporacyjne		80 984	40 000	6 000
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		41 953	36 770	34 832
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	581 385	436 392	388 501
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>1 331 368</b>	<b>980 095</b>	<b>909 639</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	347 854	288 460	281 807
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	98 378	118 452	152 438
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>446 232</b>	<b>406 912</b>	<b>434 245</b>

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej  
Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:  
Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,  
Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),  
Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Zgodnie z powyższą klasyfikacją posiadane przez grupę obligacje Skarbu Państwa klasyfikują się na poziomie 1, jednostki uczestnictwa w funduszach klasyfikują się na poziomie 2, a obligacje korporacyjne oraz udziały i akcje klasyfikują się na poziomie 3.

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

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

Głównym założeniem strategii ZGH „Bolesław” S.A. w zakresie zabezpieczeń jest ograniczenie wrażliwości przychodów na spadek ceny cynku, ołowiu i srebra oraz kursu dolara. Im mniejszy poziom zabezpieczenia ekspozycji Spółki, tym jest ona wrażliwsza na spadki cen. Brak zabezpieczeń powoduje pełne odkrycie się na zmianę ceny giełdowej cynku, ołowiu, srebra i kursu dolara, a w przypadku spadku ceny do poziomu poniżej proggu rentowności znaczne straty, trudne do pokrycia z jakichkolwiek funduszy, szczególnie w okresie dłuższego utrzymywania się niskiego poziomu cen. Strategia ZGH „Bolesław” S.A. jest oparta na stosowaniu instrumentów finansowych oferowanych przez banki i umożliwiających zabezpieczenie cen na rynku towarowym oraz kursu wymiany na rynku walutowym. ZGH „Bolesław” S.A. stosuje hedging polegający na transferze ryzyka poprzez wykorzystanie metody short hedge, która zapewnia ochronę przed spadkiem cen metali i kursu USD. Stosowane derywaty różnią się w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka rynkowego.

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

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

**Ryzyko kredytowe i kontraktowe**

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

W ramach przeprowadzenia testu klasyfikacyjnego dla potrzeb MSSF 9, ustalenia wysokości wskaźnika niewypełnienia zobowiązań i zaprognozowania kwoty odpisu aktualizującego należności, przeprowadzono analizę obrotów z klientami w okresie styczeń – czerwiec 2021 roku. Spółka prowadzi politykę zarządzania ryzykiem kredytowym w oparciu o Procedurę Kredytową, która definiuje zasady przyznawania limitów kredytowych. W procesie identyfikacji ryzyka, klientów przypisuje się do określonej grupy określającej jego poziom, a w sytuacji kiedy zbyt niski poziom nie pozwala na akceptację wnioskowanego limitu, podejmowane są negocjacje w celu pozyskania zabezpieczenia.

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

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

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 30.06.2021					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Błach elektrotechnicznych	54%	28%	18%	0%	100%
Profilii	33%	50%	9%	8%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmentów operacyjnych w I półroczu 2021					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	55%	29%	16%	0%	100%
Profilii	36%	41%	11%	11%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II, utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznaných limitów, a także brak istotnych odpisów w ubiegłych okresach, kwota odpisu skalkulowana na podstawie wyliczonego wskaźnika niewypełnienia zobowiązań jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej przez Spółkę działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 477 868 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2021 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 5,2%.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2021			30.06.2020		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	185	PLN	185	28	PLN	28
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	6 910	EUR	31 239	5 150	EUR	23 000
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 942	USD	14 993	4 815	USD	19 167
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	2 600	PLN	2 600	2 600	PLN	2 600
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	15 074	EUR	68 147	15 650	EUR	69 893
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	1 500	USD	5 705	650	USD	2 587
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	21 364	PLN	21 364	17 342	PLN	17 342
8	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	0	EUR	0	0	EUR	0
	<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>				<b>144 233</b>			<b>134 617</b>

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

restrukturyzowanych, tzn. należności w stosunku do klientów z którymi zawarła porozumienie co do odroczenia płatności. Mając na uwadze powyższe, jakość kredytową portfela handlowego należy określić jako dobrą.

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

Ryzyko kontraktowe występuje w Spółkach w zasadzie wyłącznie w przypadku przyjmowania zamówień na niestandardowe produkty i ocenianie jest przez osobę przyjmującą zamówienie. Ograniczane jest poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń, bądź poprzez przyjmowanie częściowej, bądź całkowitej przedpłaty na zamówione towary, przed rozpoczęciem produkcji.

#### *Ryzyko płynności*

Zarządzanie ryzykiem płynności sprowadza się do kontroli przepływów finansowych oraz zabezpieczania możliwości finansowania zewnętrznego, w szczególności: 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. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach.

#### *Ryzyko rynkowe*

##### **Ryzyko stóp procentowych**

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

##### **Ryzyko walutowe**

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

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

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolesław” S.A. (produkcja i sprzedaż cynku notowanego na LME w USD) wymusza prowadzenie aktywnej polityki w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego. Spółka zabezpiecza swoją pozycję prowadząc stały monitoring zmian cen surowców i walut. Dla zabezpieczenia kursu walutowego spółka zależna stosuje: transakcje forward, transakcje average forward, opcje bądź strategie opcyjne (powiązania zostały wyznaczone na okres od lipca 2021 do kwietnia 2024).

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 30.06.2021 r.</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$119 330 385,00	2 018	2 018	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 1 800 000,00	181	181	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)	€ 3 000 000,00	117	117	ryzyko zmian kursu EUR/PLN

### Ryzyko zmian cen surowców

#### 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 cen metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahanom 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.

## Skonsolidowany raport półroczny 2021

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2021 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	55 200	-37 927	-37 927	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2021 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	2 550	-334	-334	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2021 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	145 000	199	199	ryzyko zmian cen Ag LMBA

### *Rachunkowość zabezpieczeń*

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

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

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

Wyjaśnienie to pozycji inne inwestycji długo- o krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
Inwestycje długoterminowe	2 111	3 439
Inwestycje krótkoterminowe	130 310	119 773
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>132 421</b>	<b>123 212</b>
a) wycena transakcji pochodnych	9 484	63 268
b) papiery wartościowe	122 937	59 944

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
umowy transakcji zabezpieczających	9 800	38
zawarcia transakcji finansowych	42 724	12 148
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-3 517	9 038
<b>RAZEM</b>	<b>49 007</b>	<b>21 224</b>

*Wycena transakcji pochodnych*

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2021		30.06.2020	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	1 177	41 789	57 496	1 260
transakcje towarowe - ołów	1	335	430	0
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	7 523	6 298	5 321	19 927
transakcje towarowe - srebro	783	584	21	37
<b>Suma</b>	<b>9 484</b>	<b>49 006</b>	<b>63 268</b>	<b>21 224</b>

*Papiery wartościowe*

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
<b>Obligacje Skarbu Państwa (Kupon) FL</b>	<b>0</b>	<b>5 156</b>
<b>Obligacje Skarbu Państwa (Zero-Kupon) FL</b>	<b>0</b>	<b>3 967</b>
<b>Obligacje (Zero-Kupon)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligacje korporacyjne:</b>	<b>80 984</b>	<b>15 990</b>
-PKO Bank Hipoteczny S.A	53 498	0
-PEKAO Faktoring S.A	13 999	9 990
-PKO Leasing S.A	13 488	6 000
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:</b>	<b>41 952</b>	<b>34 832</b>
- Quercus Ochrony Kapitału	2 009	3
- Quercus Obligacje Skarbowe	3 092	2 044
- Generali Aktywny Dochodowy FL	1 358	1 035
- Quercus Dłużny Krótkoterminowy	3 006	0
- Unikorona Dochodowy FL	0	0
- Generali Korona Dochodowy FL	5 562	5 636
- Generali Oszczędnościowy FL	0	0
- Generali Oszczędnościowy	0	0
- Unioszczędnościowy FL	0	0
- Unioszczędnościowy	0	0
- Unikatyczny Pieniężny	0	0
- Generali Aktywny Dochodowy	26 925	26 114
<b>Razem:</b>	<b>122 936</b>	<b>59 945</b>



*Podział instrumentów zabezpieczających*

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2021		30.06.2020	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>9 207</b>	<b>44 953</b>	<b>60 931</b>	<b>19 065</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	1 128	39 055	56 649	82
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	1	335	430	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	7 295	4 979	3 831	18 946
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	783	584	21	37
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>277</b>	<b>4 054</b>	<b>2 337</b>	<b>2 160</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	49	2 735	847	1 178
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	228	1 319	1 490	982
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>9 484</b>	<b>49 007</b>	<b>63 268</b>	<b>21 225</b>

*Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym*

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-8 731	44 185
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-3 178	-3 072
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-2 687	516
<b>Razem</b>	<b>-14 596</b>	<b>41 629</b>

Wynik kasowy z roliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
<i>transakcje towarowe</i>	-4 761	66 246
<i>transakcje walutowe</i>	5 331	-25 688
<b>Razem</b>	<b>570</b>	<b>40 558</b>

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	6 141	67 479
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-14 872	-23 294
<b>RAZEM</b>	<b>-8 731</b>	<b>44 185</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2021	30.06.2020
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>-35 746</b>	<b>41 775</b>
- Zn	-37 927	56 474
- Pb	-334	430
- USD/PLN	2 018	-15 122
- Ag	199	-15
- EUR/PLN	298	8
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>-5</b>	<b>-123</b>
- Zn	0	476
- Pb	-5	0
- USD/PLN		-599
<b>Razem</b>	<b>-35 751</b>	<b>41 652</b>

### *Wpływ pandemii korono wirusa COVID-19 na sytuację Emitenta i Grupy*

#### **Segment Blach Elekrotechnicznych**

W okresie 2. kw. br. 58 pracowników Segmentu (dla porównania; w 1. kw. br. - 43 osoby) przebywało na kwarantannie, w izolacji domowej lub korzystało z opieki nad dziećmi w związku z pandemią koronawirusa.

#### **Segment Profili**

W okresie 2. kw. br. 33 pracowników Segmentu (29 osób w 1 kw. br.) przebywało na kwarantannie, w izolacji domowej korzystało z opieki nad dziećmi w związku z pandemią koronawirusa.

W przypadku obu segmentów, odnotowany poziom absencji nie wpływał negatywnie na zapewnienie ciągłości oraz zaplanowanego poziomu produkcji i sprzedaży wyrobów ww. Segmentów.

Należy także dodać (na podstawie danych za okres lipiec-połowa sierpnia br.), iż w tym okresie nastąpił znaczący spadek osób przebywających w izolacji domowej i poddanych kwarantannie oraz korzystających z opieki nad dziećmi z powodu COVID-19. Stanowi to potwierdzenie przewidywań Zarządu Emitenta, iż wpływ pandemii koronawirusa na działalność operacyjną podmiotu dominującego staje się coraz mniejszy.

#### **Segment Cynku**

W 1. kwartale 2021 r. działalność Segmentu Cynku nie była narażona na wysokie ryzyko związane z pandemią COVID-19. Zarząd największego podmiotu tego Segmentu - ZGH „Bolesław” S.A. - podjął szereg kroków mających na celu ograniczenie zagrożeń płynących z

pandemii COVID-19 w celu zapewnienia ciągłości produkcji, łańcucha dostaw czy też odpowiednich zasobów ludzkich.

Z tego względu w II kwartale 2021 r. nie stwierdzono istotnego wpływu sytuacji związanej pandemią COVID-19 na ZGH „Bolesław” S.A., jak i na cały Segment Cynku. Zakłada się, że wpływ ten pozostanie nieistotny co najmniej w perspektywie 3. kwartału.

Podsumowując wpływ koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta i jego Grupy należy podkreślić, iż jest on coraz słabszy; w stosunku do sytuacji z 4. kwartału 2020 r. wyraźnie zmalała w I półroczu br. liczba pracowników przebywających na zwolnieniach chorobowych bądź na kwarantannie z powodu koronawirusa. Zarząd Stalproduktu nie widzi także zagrożeń z tego tytułu dla realizacji planów sprzedażowych – zakłady odbiorców produktów wszystkich segmentów operacyjnych nie napotykać na istotne ograniczenia w swojej działalności. Poprawie sytuacji powinien również sprzyjać program powszechnych szczepień, a także dalsze „odmrażanie” kolejnych branż gospodarki.

*Stanowisko zarządu odnoszące się do wyrażonego przez firmę audytorską w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprodukt S.A. wniosku z zastrzeżeniem*

W dniu 30.08.2021 roku Emitent Stalprodukt S.A otrzymał, od Polscy Biegli Sp. z o.o. raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Stalprodukt S.A. z zastrzeżeniem, w którym stwierdzono, że za wyjątkiem skutków prawnych opisanych w sekcji *wniosek z zastrzeżeniem*, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku i skonsolidowanych przepływów pieniężnych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem jednostki dominującej.

W zakresie powyższego biegli podnieśli, „Zarząd Emitenta nie przedstawił nam zaktualizowanych na dzień 30 czerwca 2021 roku, dowodów uwiarygodniających prezentowane w sprawozdaniu finansowym szacunki związane ze skutkami likwidacji kopalni Olkusz-Pomorzany. W naszej ocenie rozbieżność pomiędzy szacunkiem jednostki dominującej a szacunkiem jednostki 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 przedstawionego ryzyka na objęte przeglądem 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. 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 skonsolidowanym 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 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 szkód górniczych, także powstałymi po jej likwidacji.

Jednocześnie Emitent informuje, że ramach prac związanych z aktualizacją, spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. zwiększyła rezerwy na likwidację kopalni w kwocie 30,0 mln PLN oraz koszty utrzymania obiektów urządzeń w czasie likwidacji w kwocie 10,2 mln PLN. Zwiększenie kosztów likwidacji wynika głównie z kosztów utrzymania obiektów i urządzeń górniczych w czasie prac likwidacyjnych oraz zakupu większej ilości piasku niezbędnego do likwidacji wyrobisk górniczych.

Rezerwy te utworzone na poziomie jednostki zostały pokryte rezerwą zawiązaną na poziomie skonsolidowanym w pozycji „zobowiązania warunkowe z tytułu nabycia ZGH”, zgodnie z przekazanymi we wcześniejszych raportach informacjami oraz wyjaśnieniem Zarządu Emitenta do zastrzeżenia biegłego rewidenta do skonsolidowanego sprawozdania za 2020 roku. W związku z tym zwiększenie rezerwy w jednostce zależnej nie wpłynęło na skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej.

Jednocześnie Emitent informuje, że jednostka zależna jest w trakcie przygotowania opracowania mającego na celu aktualizację kosztów likwidacji kopalni oraz

odpowiedzialności za powstałe z tego tytułu szkody, a także aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych dotyczących jednostki Gradir Montenegro d o.o. Emitent informuje, że w jego ocenie jednostka zaleźna zakończy prace związane z weryfikacją rezerw i zobowiązań w ramach przygotowania sprawozdania finansowego za rok 2021.

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

## Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2021 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
  - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 18 848 tys. zł,
  - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 3 025 tys. zł.
  - 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 9 582,1 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 przewałowym. Drugie zabezpieczenie w kwocie 21,1 tys. zł dotyczy instalacji do produkcji cynku elektrolitycznego oraz jego stopów. Trzecie, w kwocie 450 tys. zł obejmuje instalację do przetwarzania odpadów w procesie odzysku.
  - nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2020.
3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 069 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 3 326 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
4. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
  - STP Investment S.A. 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.

Na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek 115 053 akcji o wartości nominalnej 230 106 zł,
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

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

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

5. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązanymi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązanymi.
6. Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. przedstawiona została poniżej:

6 a) Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi według MSR 24

Transakcje, które zrealizowano z jednostkami stowarzyszonymi (zgodnie z MSR 24 pkt. 19 d)  
- zrealizowano ze Spółką Stalnet Sp. z o.o. – w tym: przychody 23 tys. zł, koszty 72 tys. zł; należności 15 tys. zł, zobowiązania 5 tys. zł;

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi (zgodnie z MSR 24 pkt. 19 g):

- z STP Investment SA – 5 tys. zł.

- FCASE Sp. z o.o. Sp. k – nie wystąpiły
- Arcelor Mittal Sourcing a societe en commandite per actions – nie wystąpiły
- Stalprodukt-Profil S.A.: przychody 6 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 0 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł.
- z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. wynosi 12 808 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z kluczowym personelem kierowniczym jednostki w rozumieniu MSR 24 pkt. 19 f.

W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano transakcji z jednostkami powiązanymi wymienionych w MSR 24 pkt.19 a,b,c oraz e.

Transakcje miały charakter rynkowy.

Szczegółowy wykaz jednostek powiązanych znajduje się na stronie 19 niniejszego raportu.

Transakcje zrealizowane z jednostkami powiązanymi w okresie 01.01.2020 do 30.06.2020r.

Transakcje, które zrealizowano z jednostkami stowarzyszonymi (zgodnie z MSR 24 pkt. 19 d)  
- zrealizowano ze Spółką Stalnet Sp. z o.o.- przychody 23 tys. zł, koszty 72 tys. zł; należności 15 tys. zł, zobowiązania 5 tys. zł

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi (zgodnie z MSR 24 pkt. 19 g):

- z STP Investment SA – 5 tys.zł.
- FCASE Sp. z o.o. Sp. k – nie wystąpiły
- Arcelor Mittal Sourcing a societe en commandite per actions – nie wystąpiły
- Stalprodukt-Profil S.A.: przychody 6 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 0 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł
- z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. wynosi 12 808 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z kluczowym personelem kierowniczym jednostki w rozumieniu MSR 24 pkt. 19 f.

Transakcje miały charakter rynkowy.

6 b). Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi – transakcje te zostały wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym- przedstawiają tabele poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2021	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH Bolesław S.A.		11	4	58
Anew Institute sp.z o.o.	15		15	46
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	316	3 928	1 381	8 178
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	55	2 352	247	2 870
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	2 955	31	6 136	136
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	21	835	124	1 919
STP Elbud sp. z o.o.	474	3 867	1 479	10 160
Cynk-Mal S.A.	7 425	1 299	18 463	3 308
GO Steel a.s.	23 654	15 719	107 893	39 432
Hotel Ferreus Sp. zo.o.			1	0

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

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 55 838 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

8. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2021 roku, podjęło uchwałę o podziale wyniku za rok obrotowy 2020 w następujący sposób:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 33 481 602,00 zł.
- wartość dywidendy przypadająca na 1 akcję wynosi 6,00 zł brutto.
- dywidendą objęte są akcje Spółki w liczbie 5.580.267 szt.
- dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 2 lipca 2021 r.
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 14 lipca 2021 r.

9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZGH „Bolesław” S.A. w dniu 15 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2020. Kwota z zysku



przeznaczona na dywidendę wynosi 2 złotych na akcję, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 23 lipca 2021 roku. Kwota otrzymanej w kwocie 31.539.738,00 zł dywidendy zostanie ujęta w wyniku jednostkowym Emitenta za III kwartał 2021 roku.

10. Istotnym postępowaniem toczącym się przed sądem jest sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko podmiotowi zależnemu od Emitenta, tj. spółce ZGH „Bolesław” S.A., o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64 015 224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14).

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

- a. w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64 015 224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 mln zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 mln zł jeszcze w 2015 roku. Spółka wniosła apelację od wyroku;
- b. w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo. Spółka wniosła apelację od wyroku.

W dniu 13.03.2020 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok w sprawie do sygn. akt AGa 527/18, pomiędzy ZGH „Bolesław” S.A. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, w którym oddalił apelację ZGH „Bolesław” S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 25.04.2018 r. do sygn. akt IX GC 543/13, jak też zasądził od ZGH „Bolesław” S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. koszty procesu w kwocie 8 100 zł. Tym samym powołany wyrok Sądu Okręgowego jest prawomocny i wiążący.

Stan powyższy oznacza, że w chwili obecnej prawomocnie zostało przesądzone, że spółka ZGH „Bolesław” S.A. odpowiada odszkodowawczo wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji za skutki w zakresie stosunków wodnych związane z przyszłym wyłączeniem odwodnienia Kopalni „Olkusz-Pomorzany” i spowodowane tym zaprzestanie podawania wody do swych kanałów oraz za ewentualne zanieczyszczenie wód podziemnych.

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-Pomorzan” 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.”. Według stanu na dzień 30.06.2021 kwota zobowiązań warunkowych wynosi 237,5 mln zł.

11. 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. W kwietniu br. roku podpisano akt notarialny zmieniający umowę użytkowania wieczystego, tym samym znikła przeszkoda formalna na drodze uzyskania pozwolenia na rozbiórkę starego budynku techniczno-socjalnego. Na dzień 31.12.2020 r. stan środków trwałych w księgach Spółki związanych z ww. budynkiem wyniósł 1 155 tys. zł.

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

13. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.

14. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
  - kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
  - kształtowanie się kursów walutowych,
  - skutki epidemii COVID-19 dla działalności Grupy. Wpływ epidemii będzie uzależniony od wielu czynników (w tym m.in. kwestii regulacyjnych, ograniczeń nakładanych przez władze państwowe) czy stopnia rozwoju samej epidemii, stąd trudno obecnie oszacować jej przewidywane skutki.
15. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2021 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.
16. Emitent, na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego półrocznego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Półrocznej informacji finansowej za I półrocze 2021 roku”.
17. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2021 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
18. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30.08.2021 r.

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny