



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.  
Skonsolidowany raport półroczny 2022

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2022

## Spis treści

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 .....	3
Wybrane dane finansowe .....	3
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022.....	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2022 – 30.06.2022 .	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2022 .....	9
Wybrane dane finansowe .....	9
Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022.....	10
Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	11
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	11
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	12
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2022 - 30.06.2022 .....	13
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022.....	14
Informacje wstępne.....	14
Dane podstawowe.....	14
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	15
Spółki zależne i pozostałe .....	16
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
Zasady (polityka) rachunkowości .....	17
Wartości szacunkowe.....	18
Segmenty działalności .....	19
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa .....	22
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	28
Pozostałe informacje.....	40

## Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022

### Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2022 do 30-06- 2022	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2021 do 30-06- 2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2022 do 30-06- 2022	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2021 do 30-06- 2021
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 051 438	2 143 191	657 255	473 927
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	346 407	267 377	74 613	59 125
III. Zysk (strata) brutto	340 919	258 339	73 431	57 127
IV. Zysk (strata) netto w tym:	265 971	221 047	57 288	48 880
- zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	265 812	214 236	57 254	47 374
- zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	159	6 811	34	1 506
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 771	247 750	15 459	54 785
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 148	-72 557	-893	-16 045
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 986	-30 200	-10 767	-6 678
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	17 637	144 993	3 799	32 062
IX. Aktywa razem	5 298 675	4 841 895	1 132 050	1 052 723
X. Zobowiązania długoterminowe	540 359	571 664	115 446	124 291
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 156 555	899 018	247 096	195 464
XII. Kapitał własny w tym:	3 601 761	3 371 213	769 508	732 968
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 499 305	3 262 788	747 619	709 394
- przypisany udziałowcom mniejszościowym	102 456	108 425	21 890	23 574
XIII. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 385	2 427
XIV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	47,66	39,61	10	8,76
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	645,45	604,13	138	131,35
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	12,00	6,00	2,58	1,33

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIII i XVI) zaprezentowano według stanu na 31.12.2021 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021.
- 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 30.06.2022 r. i wynoszącego 4,6806 zł oraz 4,5994 zł na dzień 31.12.2021 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 4,6427 zł dla I półrocza roku 2022 oraz 4,5222 zł dla I półrocza roku 2021.
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

## Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>2 432 422</b>	<b>2 394 343</b>	<b>2 391 641</b>
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	144 711	72 415	63 326
2. Wartość firmy	0	0	17 973
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 062 386	2 066 073	2 076 133
4. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	83 132	137 750	153 048
5. Nieruchomości inwestycyjne	39 277	8 027	9 346
6. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	16 256	16 238	16 080
7. Inne długoterminowe aktywa finansowe	18 354	13 408	2 943
8. Należności długoterminowe	985	842	716
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	59 956	68 543	29 613
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	7 364	11 047	22 463
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 866 253</b>	<b>2 447 552</b>	<b>2 169 792</b>
<i>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<u>2 866 253</u>	<u>2 447 552</u>	<u>2 168 205</u>
1. Zapasy	1 288 124	995 506	717 349
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 012 243	844 647	721 943
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	509 891	492 254	581 385
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	55 995	115 145	147 528
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 587</u>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>5 298 675</b>	<b>4 841 895</b>	<b>4 561 433</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>3 601 761</b>	<b>3 371 213</b>	<b>3 075 979</b>
<b>I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 499 305</b>	<b>3 262 788</b>	<b>2 962 388</b>
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	8 416	8 416	8 416
3. Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	-90 345	-120 616	-26 726
4. Rezerwa z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia	34 595	29 314	17 754
5. Zyski zatrzymane /w tym niepokryte straty/	3 535 478	3 334 513	2 951 783
<b>II. Udziały niekontrolujące /Kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym/</b>	<b>102 456</b>	<b>108 425</b>	<b>113 591</b>
<b>I. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>540 359</b>	<b>571 664</b>	<b>655 482</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155 803	147 435	137 398
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	176 154	177 947	120 055
3. Inne długoterminowe zobowiązania	0	225	0
4. Rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	40 000	40 000	181 552
5. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów zaklasyfikowane jako trwałe	45 699	43 528	46 497
6. Kredyty i pożyczki	8 146	20 376	46 259
7. Długoterminowe zobowiązania z tyt. Umów leasingowych	78 549	103 081	111 560
8. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	36 008	39 072	12 161
<b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 156 555</b>	<b>899 018</b>	<b>829 972</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</i>	<u>1 156 555</u>	<u>899 018</u>	<u>829 972</u>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	89 769	109 978	137 204
2. Kredyty i pożyczki	34 013	62 355	52 119

## Skonsolidowany raport półroczny 2022

3. Zobowiązania z tyt. Dostaw i usług	573 625	451 455	347 854
4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	41 946	41 377	36 978
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	92 179	77 139	94 004
6. Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	0	0	55 997
7. Zobowiązania z tyt. Podatku dochodowego	11 261	3 950	8 283
8. Zobowiązania z tyt. Leasingu /w tym MSSF 16/	7 890	8 234	6 603
9. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	189 079	132 649	78 508
10. Rozliczenia międzyokresowe	116 793	11 881	12 422
<i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 696 914</b>	<b>1 470 682</b>	<b>1 485 454</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>5 298 675</b>	<b>4 841 895</b>	<b>4 561 433</b>

<b>Wartość księgowa</b>	3 601 761	3 371 213	3 075 979
<b>Liczba akcji</b>	5 580 267	5 580 267	5 580 267
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	645,45	604,13	551,22

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2022 - 30.06.2022

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3 051 438</b>	<b>2 143 191</b>
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 543 937</b>	<b>1 767 664</b>
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>507 501</b>	<b>375 527</b>
IV. Koszty sprzedaży	60 593	43 129
V. Koszty ogólnego zarządu	82 159	78 876
VI. Pozostałe przychody operacyjne	129 945	50 370
VII. Pozostałe koszty operacyjne	148 287	36 515
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>346 407</b>	<b>267 377</b>
IX. Przychody finansowe	23 659	3 211
X. Koszty finansowe	29 165	12 254
XI. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	18	5
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>340 919</b>	<b>258 339</b>
XIII. Podatek dochodowy	74 948	37 292
<b>XIV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>265 971</b>	<b>221 047</b>
XV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	<b>265 971</b>	<b>221 047</b>
1. Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	265 812	214 236
2. Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	159	6 811

Zysk (strata) netto	265 971	221 047
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	47,66	39,61

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2022 - 30.06.2022

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021 okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Wynik netto	265 971	221 047
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	0	0
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu w tym:</b>	<b>38 101</b>	<b>-22 483</b>
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9	32 820	-24 185
<i>w tym efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym</i>	2 552	-1 986
<i>zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą</i>	<b>5 281</b>	1 702
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadająca na udziały niekontrolujące	35	-39
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>304 072</b>	<b>198 564</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>304 072</b>	<b>198 564</b>
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	301 363	193 777
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym	2 709	4 787

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2022 – 30.06.2022

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. i 2021 r.	w tys. zł							
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2022 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>-120 616</b>	<b>29 314</b>	<b>3 334 513</b>	<b>3 262 788</b>	<b>108 425</b>	<b>3 371 213</b>
Dywidenda					-66 963	-66 963	-8 678	-75 641
<i>Całkowite dochody za 2022r.</i>			30 271	5 281	265 812	301 364	2 709	<b>304 073</b>
<i>Inne zmiany kapitału własnego</i>			0		2 116	2 116	0	<b>2 116</b>
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 271</b>	<b>5 281</b>	<b>200 965</b>	<b>236 517</b>	<b>-5 969</b>	<b>230 548</b>
<b>Stan na 30.06.2022 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>-90 345</b>	<b>34 595</b>	<b>3 535 478</b>	<b>3 499 305</b>	<b>102 456</b>	<b>3 601 761</b>

<b>Stan na 01.01.2021 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>-4 565</b>	<b>16 052</b>	<b>2 770 502</b>	<b>2 801 566</b>	<b>111 621</b>	<b>2 913 186</b>
Dywidenda					-33 482	-33 482	-2 817	-36 299
<i>Całkowite dochody za 2021 r.</i>			-22 161	1 702	214 236	193 777	4 787	198 564
<i>Inne zmiany kapitału własnego</i>			0		527	527	0	527
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-22 161</b>	<b>1 702</b>	<b>181 281</b>	<b>160 822</b>	<b>1 970</b>	<b>162 792</b>
<b>Stan na 30.06.2021 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>-26 726</b>	<b>17 754</b>	<b>2 951 783</b>	<b>2 962 388</b>	<b>113 591</b>	<b>3 075 979</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres  
01.01.2022 - 30.06.2022**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	w tys. zł	
	1 półrocze 2022 narastająco- okres od 01- 01-2022 do 30-06-2022	1 półrocze 2021 narastająco - okres od 01- 01-2021 do 30-06-2021
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem</b>	<b>340 919</b>	<b>258 339</b>
Zapłacony podatek dochodowy	- 58 623	- 25 660
<b>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)</b>	<b>- 210 525</b>	<b>15 071</b>
Korekty z tytułu niepodzielonych zysków z inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	18	5
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	88 486	88 370
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	620	145
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	4 991	
Korekty wynikające z przychodu z tytułu dywidend		5 228
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	5 010	- 31 295
Korekty z tytułu rezerw	- 21 432	- 9 859
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	- 289 694	94 462
Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) należności	- 141 590	- 147 247
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań	136 891	41 220
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	8 104	- 25 958
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	- 1 929	
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>71 771</b>	<b>247 750</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	4 086	35 008
Wpływy ze sprzedaży lub wykupu instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	186 070	100 562
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		1
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		16
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.		
Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	- 63 217	- 58 873
Nabycie aktywów finansowych	- 131 017	- 149 141
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	- 70	- 113
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 4 148</b>	<b>- 72 557</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności finansowej	854	1 874
Inne wpływy/wydatki finansowe	- 1 324	- 994
Wypłacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	- 11	- 34
Splaty kredytów i pożyczek	- 41 425	- 21 995



## Skonsolidowany raport półroczny 2022

Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	- 3 013	- 3 787
Wypłacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	- 5 067	- 5 264
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 49 986</b>	<b>- 30 200</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>17 637</b>	<b>144 993</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>17 637</b>	<b>144 993</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan początkowy</b>	<b>492 254</b>	<b>436 392</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan końcowy</b>	<b>509 891</b>	<b>581 385</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	20 440	16 799

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2022

### Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2021 do 30-06-2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	1 półrocze narastająco okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 432 690	874 929	308 590	193 474
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	191 618	88 986	41 273	19 678
III. Zysk (strata) brutto	183 673	86 485	39 562	19 125
IV. Zysk (strata) netto	140 742	75 385	30 315	16 670
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	149 635	57 875	32 230	12 798
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 401	-6 738	-948	-1 490
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-33 662	-13 483	-7 251	-2 982
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	111 572	37 654	24 032	8 326
IX. Aktywa razem	2 652 987	2 434 023	566 805	529 204
X. Zobowiązania długoterminowe	111 394	145 421	23 799	31 617
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	526 884	347 671	112 568	75 591
XII. Kapitał własny	2 014 710	1 940 931	430 438	421 997
XIII. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 385	2 427
XIV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	25,22	13,51	5,43	2,99
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	25,22	13,51	5,43	2,99
XVI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	361,04	347,82	77,14	75,62
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	361,04	347,82	77,14	75,62
XVII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	12,00	6,00	2,58	1,33

- Porównywalne dane finansowe (poz. IX – XIII i XVI) zaprezentowano według stanu na 31.12.2021 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021.
- 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 30.06.2022 r. i wynoszącego 4,6806 zł oraz 4,5994 zł na dzień 31.12.2021 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 4,6427 zł dla I półrocza roku 2022 oraz 4,5222 zł dla I półrocza roku 2021.
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

## Bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2022

BILANS na dzień	w tys. zł		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>1 399 489</b>	<b>1 447 423</b>	<b>1 454 377</b>
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	6 220	32 288	32 249
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	752 973	745 724	767 611
4. Prawo do użytkowania aktywów	30 955	83 535	84 042
5. Nieruchomości inwestycyjne	77 935	48 533	49 479
6. Długoterminowe aktywa finansowe	511 851	520 440	517 836
7. Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 927	12 927	119
8. Należności długoterminowe	0	0	
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 628	3 976	3 041
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0	
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 253 498</b>	<b>986 600</b>	<b>828 409</b>
<i>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<b>1 253 498</b>	<b>986 600</b>	<b>828 409</b>
1. Zapasy	514 700	459 149	260 071
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	474 260	372 215	337 138
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	264 535	152 963	231 199
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	3	2 273	1
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>2 652 987</b>	<b>2 434 023</b>	<b>2 282 786</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>2 014 710</b>	<b>1 940 931</b>	<b>1 796 252</b>
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	8 416	8 416	8 416
3. Pozostałe kapitały	180	180	180
4. Zyski zatrzymane (w tym niepokryte straty)	1 994 953	1 921 174	1 776 496
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>111 394</b>	<b>145 421</b>	<b>166 810</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 281	73 556	75 267
2. Długoterminowe rezerwy	5 332	5 331	15 006
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	0	0	0
4. Kredyty i pożyczki	0	10 000	20 000
5. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	32 781	56 534	56 536
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>526 884</b>	<b>347 671</b>	<b>319 724</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</i>	526 884	347 671	319 724
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	9 164	13 921	9 287
2. Kredyty i pożyczki	0	20 000	20 000
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	387 414	275 720	211 946
4. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	42 359	30 298	29 461
5. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	10 680	1 063	7 628
6. Zobowiązania z tyt. leasingu	0	0	0
7. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	66 964	0	33 483
8. Rozliczenia międzyokresowe	10 304	6 669	7 920
<i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Skonsolidowany raport półroczny 2022

<b>Pasywa razem</b>	<b>2 652 987</b>	<b>2 434 023</b>	<b>2 282 786</b>
<b>Wartość księgowa</b>	2 014 710	1 940 931	1 796 252
<b>Liczba akcji</b>	5 580 267	5 580 267	5 580 267
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	361,04	347,82	321,89
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	5 580 267	5 580 267	5 580 267
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	361,04	347,82	321,89

### Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2022 - 30.06.2022

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2022- okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021- okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 432 690</b>	<b>874 929</b>
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 153 943</b>	<b>738 116</b>
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>278 748</b>	<b>136 813</b>
IV. Koszty sprzedaży	36 988	22 530
V. Koszty ogólnego zarządu	22 825	18 715
VI. Pozostałe przychody operacyjne	17 402	5 086
VII. Pozostałe koszty operacyjne	44 718	11 668
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>191 618</b>	<b>88 986</b>
IX. Przychody finansowe	3 975	1 137
X. Koszty finansowe	11 920	3 638
<b>XI. Zysk (strata) brutto</b>	<b>183 673</b>	<b>86 485</b>
XII. Podatek dochodowy	42 931	11 100
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>140 742</b>	<b>75 385</b>
XIV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>140 742</b>	<b>75 385</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>25,22</b>	<b>13,51</b>
<b>Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych</b>	<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>25,22</b>	<b>13,51</b>

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2022 - 30.06.2022

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2022- okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze 2021- okres od 01-01-2021 do 30-06-2021
Wynik netto	140 742	75 385
Różnice z wyceny		
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>140 742</b>	<b>75 385</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2022 - 30.06.2022

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022r. i 2021r.	w tys. zł					
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan po przekształceniu na 01.01.2022 r.</b>	11 161	8 416	0	180	1 921 174	1 940 931
Dywidenda dla akcjonariuszy					-66 963	-66 963
Całkowite dochody za okres 1.01 - 30.06.2022 r.					140 742	140 742
<b>Stan na 30.06.2022 (BZ)</b>	11 161	8 416	0	180	1 994 953	2 014 710
<b>Stan na 01.01.2021 (BO)</b>	11 161	0	103 750	1 592 870	46 567	1 754 348
Korekta z tyt. zmiany prezentacji		8 416	-103 750	-1 592 690	1 688 024	0
<b>Stan po przekształceniu na 01.01.2021 r.</b>	11 161	8 416	0	180	1 734 591	1 754 348
Dywidenda dla akcjonariuszy					-33 481	-33 481
Całkowite dochody za okres 1.01 - 30.06.2021 r.					75 385	75 385
<b>Stan na 30.06.2021 (BZ)</b>	11 161	8 416	0	180	1 776 495	1 796 252

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2022 - 30.06.2022

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	1 półrocze 2022 narastająco - okres od 01-01- 2022 do 30-06-2022	1 półrocze 2021 narastająco - okres od 01-01- 2021 do 30-06-2021
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	183 673	86 485
Zapłacony podatek dochodowy	36 240	5 386
<b>Korekty razem</b>	<b>2 201</b>	<b>-23 224</b>
Amortyzacja	26 304	24 897
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki		
Udziały w zyskach (dywidendy)	3 137	3 407
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	45	-403
Korekty z tytułu rezerw	-5 032	2 338
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-54 875	-21 758
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) z tytułu należności	-111 118	-87 853
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	133 809	54 233
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	7 004	0
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	2 927	1 915
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>149 635</b>	<b>57 875</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		404
Zbycie aktywów finansowych		
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	40	15
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 441	-6 657
Nabycie aktywów finansowych		-500
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 401</b>	<b>-6 738</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej		
Inne wpływy/wydatki finansowe		
Wypłacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej		
Splaty kredytów i pożyczek	-30 000	-10 000
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-32	-61
Wypłacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-3 177	-3 422
Inne wydatki finansowe	-453	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-33 662</b>	<b>-13 483</b>
<b>Przepływy pieniężne netto (przed wpływem kursów walut)</b>	<b>111 572</b>	<b>37 654</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>111 572</b>	<b>37 654</b>

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	152 963	193 545
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	264 535	231 199
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	5 853	7 367

**wyjaśnienia do pozycji Inne korekty w tys. zł:**

korekta o nieodpłatne CO2	-4 307
korekta o świadectwa pochodzenia OZE	2 722
Odpis aktualizujący udziały	8 589
suma:	7 004

**objaśnienia do rachunku przepływów:**

- zmiana stanu zobowiązań - korekta zobowiązania z tytułu dywidend	-66 964
--	---------

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022

### 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 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 S.A. kierujący 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 zimnowalcowanych – GO Steel 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 2021 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego w I półroczu 2022 roku, nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

1. W dniu 29 września 2021 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Stalprodukt – Centrostal Kraków Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji. Decyzja ta jest konsekwencją optymalizacji kanału dystrybucji rozpoczętej w roku 2018. W dniu 28 czerwca 2018 roku podpisano umowę agencyjną ze Spółką Stalprodukt - Centrostal Kraków Sp. z o.o. Zgodnie z jej warunkami zakupy i sprzedaż nie były dokonywane na rachunek własny spółki zależnej, lecz w imieniu i na rachunek Stalproduktu. Z dniem 1 października 2021 r. Stalprodukt dokonał przejęcia zespołów handlowych w swoje struktury, tym samym działalność spółki zależnej, jako Agenta została zakończona.

Zmiany wprowadzone w dystrybucji produktów Segmentu Profili mają na celu poprawę efektywności zarządzania magazynami wyrobów gotowych oraz ograniczenie kosztów związanych z siecią sprzedaży, a także wzrost efektywności sprzedaży segmentu.

### Spółki zależne i pozostałe

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

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100,00	100,00	100,00
2.	Stalprodukt-Centrostal Kraków w likwidacji Sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna w likwidacji	konsolidacja pełna	29.12.1997	100,00	100,00	100,00
3.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100,00	100,00	100,00
4.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100,00	100,00	100,00
5.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100,00	100,00	100,00
6.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100,00	100,00	100,00
7.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100,00	100,00	100,00
8.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,93	94,93	94,93
9.	Go Steel a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
10.	Hotel Ferreus Sp. z o.o.	Kraków	usługi hotelarskie	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.03.2021	100,00	100,00	100,00
11.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywa, usługi montażowe, usługi transportowe, usługi sprzątkowe.	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 Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,82	92,82	88,11
14.	Gradir Montenegro d.o.o.	Fijevlja	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.	Sulejów	dystrybucja 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	Luxembor	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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 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 2022 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021.

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 11 553 tys. zł, zmniejszono o 7 773 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 33 188 tys. zł, a rozwiązano 12 001 tys. zł. z tego w Segmencie Profili utworzono 29 891 tys. zł, a rozwiązano 9 277 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 959, tys. zł a rozwiązano w wysokości 865 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w tym odprawy emerytalne, nagrody i premie w wysokości 3 435 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 6 193 tys. zł /głównie w Segmencie Cynku/.
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji w wysokości 21 343 tys. zł a rozwiązano w wysokości 26 686 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na remonty rozliczane w czasie w wysokości 34 989 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 24 742 tys. zł /w Segmencie Cynku/.
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu – 298 tys. zł /w Segmencie Cynku/.
- Utworzono rezerwę na odszkodowania – 1 505 tys. zł /w Segmencie Cynku/.

- Utworzono rezerwę na fundusz premiowy – 2 408 tys. zł a rozwiązano w wysokości 7 252 tys. zł /w Segmencie Cynku/.
- Utworzono rezerwę na odprowadzanie wód i ścieków – 624 tys. zł a rozwiązano 490 tys. zł.
- Rozwiązano rezerwę z innych tytułów na 1 157 tys. zł. - w Segmencie Cynku.
- W śródrocznym sprawozdaniu jednostkowym Stalprodukt SA utworzono odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe na kwotę 8 589 tys. zł, odpis ten nie ma wpływu na skonsolidowany wynik finansowy.
- Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w II kwartale 2022 roku ZGH „Bolesław” S.A. dokonała zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w kwocie 5 198 tys. zł. Łączna kwota zmniejszająca koszty zakupu energii elektrycznej w okresie I półrocza 2022 roku wynosi 23 896 tys. zł.
- Rezerwa na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany w okresie I półrocza 2022 roku została wykorzystana w kwocie 13 750 tys. zł, z czego:
  - w I kwartale 2022 r. 8 228 tys. zł,
  - w II kwartale 2022 r. 5 522 tys. zł,
 Wartość rezerwy związanej z likwidacją kopalni wynosi na dzień 30.06.2022 roku: 140 975 tys. zł.
- Dokonano zmiany przyjętej stopy procentowej dla celów kalkulacji zdyskontowanego zobowiązania z tytułu leasingu w oparciu o MSSF16 z 5% do 10% (dotyczy prezentacji użytkownika wieczystego jako leasingu), czego konsekwencją jest zmniejszenie zobowiązań długoterminowych oraz wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 23 752 tys. zł.

Pozycja	I półrocze 2022	2021	I półrocze 2021
Wartość firmy	0	0	17 973
Kapitał przypadający na udziały niedające kontroli ogółem	102 456	108 425	113 591
w tym przypadający na udziały niedające kontroli w jednostkach bezpośrednio zależnych	74 747	76 035	79 995
w tym przypadający na udziały niedające kontroli w jednostkach zależnych od ZGH Bolesław	27 709	32 390	33 596

## 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 2021.

Przychody przedstawione w podziale na segmenty operacyjne uwzględniają jedynie przychody od klientów zewnętrznych. Pomiędzy 3 segmentami operacyjnymi (segment blach

elektrotechnicznych, segment profili i segment cynku) nie zachodzą transakcje. W ramach polityki (zasad) rachunkowości wyodrębniono pozycję „pozostałej działalności” celem zbilansowania wyników Grupy Kapitałowej. W zakres „pozostałej działalności” wchodzi usługi montażowe, serwisowe, ochroniarskie, cynkowania itd. Usługi te prowadzone są przez Spółki z Grupy Kapitałowej dla klientów zewnętrznych oraz dla potrzeb poszczególnych segmentów, co w ocenie Emitenta nie stanowi transakcji pomiędzy segmentami 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 2022

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2022	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>860 742</b>	<b>595 374</b>	<b>1 376 871</b>	<b>218 451</b>	<b>3 051 438</b>
kraj	46 357	413 406	779 994	175 531	<b>1 415 288</b>
export	814 385	181 968	596 877	42 920	<b>1 636 150</b>
<b>Koszty segmentu</b>	<b>626 257</b>	<b>525 821</b>	<b>1 293 108</b>	<b>159 345</b>	<b>2 604 530</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>234 485</b>	<b>69 553</b>	<b>83 763</b>	<b>59 106</b>	<b>446 908</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					153 622
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					259 611
<i>w tym: Odpisy aktualizujące zapasy /utworzenie minus rozwiązanie/</i>	-471	20 614	1 044	0	21 187
<b>Zysk brutto</b>					<b>340 919</b>
Podatek dochodowy					74 948
<b>Zysk netto</b>					<b>265 971</b>
Aktywa segmentu	1 294 646	965 029	2 479 945	499 100	5 238 720
Aktywa nie przyp. segment.					59 955
Aktywa ogółem					5 298 675
Zobowiązania	339 682	268 914	854 624	99 076	1 656 913
Zobowiązania warunkowe					40 000
Ogółem zobowiązania					1 696 913
Nakłady inwestycyjne	3 937	1 762	35 162	5 405	46 266
Amortyzacja	19 615	9 759	50 917	8 195	88 486

## Skonsolidowany raport półroczny 2022

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2021	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	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

### Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2022 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 908 247 tys. zł, tj. o 42,4 %. Na poziomie zysku brutto na sprzedaży osiągnięto 507 501 tys. zł, wobec 375 527 tys. zł w I półroczu 2021 roku, co oznacza wzrost o 35,1 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 346 407 tys. zł wobec 267 377 tys. zł, a więc wzrost o 79 030 tys. zł, tj. o 29,5 %. Zysk netto w I półroczu 2022 roku wyniósł 265 971 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2021, kiedy wyniósł 221 047 tys. zł, oznacza to wzrost o 44 924 tys. zł, tj. o 20,3 %.

We wszystkich segmentach operacyjnych Grupa Kapitałowa odnotowała dodatnie wyniki.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano spadek wolumenu sprzedaży blach transformatorowych o 2,3 % w porównaniu do I półrocza 2021 roku. Jednocześnie osiągnięto znaczące wzrosty przychodów oraz wyniku. Przychody wzrosły o 408 088 tys. zł, tj. o 90,1 % Wynik segmentu wzrósł o 175 250 tys. zł co stanowi poprawę prawie trzykrotną w porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę osiągniętych rezultatów był znaczący wzrost cen.

W I półroczu 2022 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł nieco ponad 25% wolumenu produkcji. Dodatkowo podobnie jak w całym roku 2021 znaczący wkład w wynik segmentu miał zakład w Republice Czeskiej.

Pomimo bardzo dobrych rezultatów, Emitent ponownie zwraca uwagę na sytuację producentów w Unii Europejskiej, na których wpływa negatywnie konkurencja o niższych kosztach produkcji pochodząca z regionów bez opłat za emisję CO<sub>2</sub> oraz niższych kosztach energii. Stąd nadal istnieje pewien poziom niepewności co do dalszego rozwoju sytuacji makroekonomicznej na wielu rynkach.

Segment w całym okresie posiadał zdolność organizacyjną, produkcyjną, a także finansową do prowadzenia działalności operacyjnej, zarówno w zakładzie w Bochni, jak i we Frydku-Mistku. Rozwój sytuacji w segmencie będzie ściśle związany z wpływem pandemii na rynki zagraniczne, reakcją władz poszczególnych krajów oraz rozwojem sytuacji w związku z kolejnymi falami pandemii.

9 października 2020 r. Zarząd ArcelorMittal Poland S.A. („AMP”) poinformował o zamiarze wyłączenia na stałe 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. Obecna decyzja podyktowana jest takimi 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 w okresie 2020 roku 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 blach gorącowalcowanych dla Segmentu Blach Elektrotechnicznych powodują, że decyzję o całkowitym wygaszeniu części surowcowej krakowskiej huty AMP 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.

### *Przedłużenie okresu ochrony europejskiego rynku blach transformatorowych na kolejne 5 lat*

14 stycznia 2022 r. ukazało się ROZPORZĄDZENIE WYKONAWCZE KOMISJI (UE) 2022/58, które nakłada ostateczne cło antydumpingowe na przywóz niektórych wyrobów walcowanych płaskich ze stali krzemowej elektrotechnicznej o ziarnach zorientowanych, pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej, Japonii, Republiki Korei, Federacji Rosyjskiej i Stanów Zjednoczonych Ameryki po dokonaniu przeglądu wygaśnięcia środków na podstawie art. 11 ust. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1036.

W powyższym Rozporządzeniu Komisji utrzymano mechanizm minimalnych cen importowych i poziomy cen dla poszczególnych grup produktów (różniących się poziomem stratności magnetycznej), określone w pierwotnym Rozporządzeniu wykonawczym, tj. nr 2015/1953 z 29 października 2015 r.

Procedura przeglądu wygaśnięcia środków została przeprowadzona na wniosek Stowarzyszenia EUROFER, reprezentującego 2 europejskich producentów blach o ziarnie zorientowanym, tj. ThyssenKrupp Electrical Steel oraz Stalprodukt S.A.

Blachy elektrotechniczne o ziarnie zorientowanym są kluczowym elementem w produkcji rdzeni transformatorów. Mają także istotne znaczenie dla utrzymania i rozbudowy sieci energetycznej UE oraz dla dalszego rozwoju sektora e-mobilności.

Wg Axela Eggerta, dyrektora generalnego EUROFER: „Cele UE w zakresie bezpieczeństwa energetycznego i klimatu można osiągnąć jedynie poprzez utrzymanie rentownego europejskiego przemysłu GOES”. Dodał on także, iż GOES to strategiczny produkt z najwyższej półki, a Unia Europejska nie może być uzależniona pod względem dostaw od zagranicznych hut zlokalizowanych w Azji, Rosji czy Stanach Zjednoczonych. W opinii Zarządu Stalproduktu, obecny poziom cen rynkowych blach o ziarnie zorientowanym jest znacząco wyższy od cen minimalnych określonych w Rozporządzeniu, co sprawia, że mechanizm cen minimalnych nie ma znaczenia rynkowego. Nie można jednak w przyszłości wykluczyć spadku cen. Wtedy właśnie minimalne ceny importowe powinny pozwolić - europejskim producentom blach transformatorowych, w tym spółce Stalprodukt i podmiotowi zależnemu GO Steel a.s. - utrzymać rentowność sprzedaży tych wyrobów.

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2021 o 6,5 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 159 821 tys. zł, tj. o 36,7 %. Dodatkowo Segment odnotował wynik w wysokości 69 553 tys.



zł. W okresie I półrocza nastąpiła krótkotrwała, ale znacząca zmiana warunków rynkowych. Maksymalne ceny wsadu odnotowane w III kwartale 2021 roku, w IV kwartale znacząco spadły, jednocześnie z początkiem I kwartału 2022 r. nastąpiła delikatna zmiana trendu na wzrostowy, która przyspieszyła wraz z wybuchem wojny na Ukrainie. Spółka kontynuowała współpracę ze stałymi klientami, dotrzymując ustalonych warunków dostaw. Segment w całym półroczu pracował bez zakłóceń realizując przyjęte zobowiązania umowne. Po okresie wzrostu cen do historycznie rekordowych nastąpiło odwrócenie trendu na spadkowy w ślad za spadkiem blach gorąco- i zimnowalcowanych. Efektem czego dokonano saldo odpisów na zapasach na koniec czerwca wyniosło 20 614 tys. zł.

Okres I półrocza 2022 roku to czas znacznej zmienności rynku spowodowany wojną na Ukrainie, a także sankcjami nałożonymi na Rosję. Rynek charakteryzował się znacznym rozchwianiem, przechodząc ze stanu paniki związanej z brakiem dostaw z rynków wschodnich, po ograniczenie popytu związane z obawami o wejście gospodarki w stan recesji. W ocenie Emitenta znaczący wpływ na rynek miały również ceny końcowe produktów wykonanych z produktów segmentu, które przekroczyły poziomy akceptowalne przez rynek, co rzutowało na zmniejszenie popytu.

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 2022 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 376 871 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 1 111 345 tys. zł, były wyższe o 265 526 tys. zł tj. o 23,9 %. Jednocześnie segment odnotował pogorszenie się wyniku który spadł z 178 399 tys. zł do 83 763 tys. zł w bieżącym okresie. Marża segmentu w bieżącym okresie wyniosła 6%. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na zmniejszenie marży był znaczący wzrost cen nośników energii, w szczególności gazu i koksiku. Szacowany wzrost kosztów segmentu w stosunku do warunków działalności w I półroczu 2021 to około 100 mln zł, z czego większa część dotyczy Huty Cynku Miasteczko Śląskie S.A.

#### **SPRZEDAŻ SEGMENTU CYNKU.**

- sprzedaż cynku w I półroczu 2022 wyniosła 76,8 tys. t i była niższa o 7,5 tys. t (-8,9%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w porównywalnym okresie 2022 roku.
- sprzedaż srebra (metal Dore'a) w I półroczu 2022 wyniosła 305,2 tys. uncji i była niższa o 237,7 tys. uncji (-43,8%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za I półrocze 2021 r.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego w I półroczu 2022 wyniosła 5,2 tys. t i był niższa o 1,5 tys. t (-22,3%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2022.

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

#### **RYNEK CYNKU, OŁOWIU I SREBRA.**

Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali to 4.530 USD/t (19 kwietnia). Rekordowy poziom cen wynika z obawy o podaż, wzrost zamówień i historycznie niski poziom zapasów. Pod koniec czerwca br. zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME spadły do najniższego poziomu od wielu lat i wynoszą ok. 80 tys. ton. Zapasy łatwo dostępnego cynku spadły do ok. 20 tys. ton, co odpowiada 50% dziennej światowej konsumpcji tego metalu.

Pod koniec czerwca znacznie spadły ceny metali przemysłowych w związku z rosnącymi obawami o potencjalną globalną recesję. Na dzień 30 czerwca cena metalu używanego do galwanizacji stali to 3.251,5 USD/t.

I półrocze 2022 r.

średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 3.832 USD/tonę  
średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.269 USD/tonę  
średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 23,61 USD/uncję (771,8 USD/kg)  
średni kurs USD/PLN (NBP) wyniósł 4,1260

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

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 16.272 PLN/t i było o 52,6% wyższe niż w porównywalnym okresie 2021 roku, kiedy osiągnęło 10.662 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 9.617 PLN/t i było o 23,3% wyższe niż w porównywalnym okresie 2021 roku, kiedy osiągnęło 7.799 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 3.220 PLN/kg, i było na poziomie porównywalnym rok do roku – w roku poprzedzającym średnio 3.185 PLN/kg.

#### **PRODUKCJA HUTNICZA.**

- produkcja cynku w I półroczu 2022 wyniosła 79,6 tys. ton i była niższa o 0,7 tys. ton (-0,9%) w porównaniu do produkcji w I półroczu 2021 r.
- produkcja ołowiu rafinowanego w I półroczu 2022 wyniosła 8,0 tys. ton i była niższa o 1,8 tys. ton (-18,1%) w porównaniu do produkcji w I półroczu 2021 r.
- produkcja srebra (metal Dore'a) w I półroczu 2022 wyniosła 9,2 ton i była niższa o 7,1 tony (-43,3%) w porównaniu do produkcji w I półroczu 2021 r.

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>I półrocze 2022</b>	<b>I półrocze 2021</b>
<b>Przychody: Segment Blach transformatorowych</b>	<b>190 403</b>	<b>452 654</b>
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	190 403	109 940
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>157 372</b>	<b>435 553</b>
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	157 372	140 201
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>320 851</b>	<b>1 111 345</b>
Salda na początek i na koniec okresu		
1. należności	320 851	260 012
2. aktywa z tytułu umów		
3. zobowiązania z tytułu umów		
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań		

***Informacja dotycząca sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy i jej potencjalnego wpływu na działalność Emitenta i jego grupy kapitałowej.***

Stalprodukt S.A., oraz spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych aktywów na terenie Ukrainy. Spółka Stalprodukt prowadzi w bardzo ograniczonym zakresie działalność handlową z odbiorcami na terenie Ukrainy i Rosji. Udział tych klientów w strukturze sprzedaży Spółki jest nieistotny. Wartość sprzedaży do ww. krajów stanowiła 0,22% w 2020 oraz 0,25% w 2021. Za pierwsze 2 miesiące 2022 roku do rozpoczęcia konfliktu zbrojnego wynosiła 0,03% przychodów ze sprzedaży. Głównym kierunkiem dostaw materiałów wsadowych dla Segmentu blach transformatorowych są huty należące do koncernu ArcelorMittal, zlokalizowane w Polsce i Europie zachodniej.

Emitent dokonuje jedynie uzupełniających zakupów wsadu z hut na Ukrainie i w Rosji (dotyczy to wyłącznie Segmentu Profili). Wartościowo zakupy z ww. krajów stanowiły odpowiednio 5,94% w 2020 oraz 9,73% w 2021 roku zakupów materiałowych. Za pierwsze 2 miesiące 2022 do rozpoczęcia konfliktu zbrojnego wartość zakupów stanowiła 5,96% całkowitych zakupów materiałowych.

Jednocześnie segment cynku nie realizował w 2021 roku, ani nie ma podpisanych kontraktów na sprzedaż swoich wyrobów na 2022 rok na rynek Ukrainy. Z kolei przychody ze sprzedaży w 2021 roku na rynek Rosji i Białorusi, zaangażowanych w konflikt zbrojny, stanowiły ok. 1,2% w sprzedaży ogółem w 2021 roku. Udział tej sprzedaży w przychodach segmentu jest jednak bardzo niewielki. Dzięki zdyweryfikowanym rynkom zbytu, konflikt

zbrojny nie powinien mieć wpływu na sprzedaż i wyniki finansowe w perspektywie długoterminowej. Segment cynku nie sprowadza też surowców do produkcji jej wyrobów z wyżej wskazanych krajów, wobec powyższego aktualnie nie identyfikuje ryzyka dotyczącego niemożności pozyskania surowców do produkcji jej wyrobów.

Jednocześnie Zarząd deklaruje, że według stanu na moment przekazania niniejszego sprawozdania brak jest istotnych zakłóceń w zakresie: zmniejszenia przychodów, utraty klientów czy niedoboru pracowników. Bez zmian pozostają także wypłacalność, płynność czy ściągalność należności, a wahania cen zabezpieczone w przypadku segmentu cynku są w postaci transakcji terminowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania to jedyne skutki sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie, mogące mieć wpływ na działalność Emitenta. Z uwagi na dużą dynamikę rozwoju sytuacji, trudno przewidzieć inne możliwe skutki finansowe, które mogą wystąpić w dłuższej perspektywie. Na chwilę obecną największym pośrednim efektem wojny jest kryzys związany z cenami surowców energetycznych oraz ich dostępności.

#### *Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację Spółki*

W opinii Zarządu emitenta pandemia COVID-19 nie miała istotnego wpływu na jednostkę, jak i na Grupę Kapitałową w I półroczu 2022 roku i najprawdopodobniej wpływ ten pozostanie nieistotny w najbliższej przyszłości.

### **Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem**

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

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

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

Instrumenty finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane wg kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty

transakcji które można bezpośrednio przypisać do transakcji ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

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

Ad3) Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu (pkt1) oraz w wartości godziwej przez pozostałe dochody (pkt2), wycenia się przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Należą do nich należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanego w celu

zarządzania płynnością gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności lub pożyczki, które nie spełniają testu na SPPI.

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

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

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

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 nieznacząca. 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 2022	2021	I półrocze 2021
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	181	181	399
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	814 384	701 199	599 180
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	31 641	22 458	10 250
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	14 950	14 942	17 217
Papiery wartościowe	wartość godziwa	30 633	96 068	122 937
w tym: Obligacje Skarbu Państwa				
Obligacje korporacyjne		23 246	61 878	80 984
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		7 387	34 190	41 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	509 891	492 253	581 385
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>1 401 680</b>	<b>1 327 101</b>	<b>1 331 368</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	573 625	451 455	347 854
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	42 159	82 731	98 378
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>615 784</b>	<b>534 186</b>	<b>446 232</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 progu rentowności znaczne straty, trudne do pokrycia z jakichkolwiek funduszy, szczególnie w okresie dłuższego utrzymywania się niskiego poziomu cen. Strategia ZGH „Bolesław” S.A. jest oparta na stosowaniu instrumentów finansowych oferowanych przez banki i umożliwiających zabezpieczenie cen na rynku towarowym oraz kursu wymiany na rynku walutowym. ZGH „Bolesław” S.A. stosuje hedging polegający na transferze ryzyka poprzez wykorzystanie metody short hedge, która zapewnia ochronę przed spadkiem cen metali i kursu USD. Stosowane derywaty różnią się w zależności od rodzaju zabezpieczanego ryzyka rynkowego.

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

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

#### ***Ryzyko kredytowe i kontraktowe***

Ryzyko kredytowe w Spółce ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (gwarancje bankowe, akredytywy, weksle, poręczenia) oraz poprzez stały monitoring należności przeterminowanych. W celu bieżącej kontroli działu 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 2022 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 30.06.2022					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Błach elektrotechnicznych	51%	31%	11%	7%	100%
Profili	36%	35%	22%	7%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmentów operacyjnych w I półroczu 2022					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Błach elektrotechnicznych	53%	34%	13%	0%	100%
Profili	42%	29%	17%	13%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II, utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanym limitów, a także brak istotnych odpisów w ubiegłych okresach, kwota odpisu skalkulowana na podstawie wyliczonego wskaźnika niewypełnienia zobowiązań jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej przez Spółkę działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda

należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 748 528 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2022 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 6,8 %.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2022			30.06.2021		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 231	PLN	1 231	185	PLN	185
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	8 960	EUR	41 938	6 910	EUR	31 239
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 095	USD	4 908	3 942	USD	14 993
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	2 600	PLN	2 600	2 600	PLN	2 600
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	19 450	EUR	91 038	15 074	EUR	68 147
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	2 000	USD	8 965	1 500	USD	5 705
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	23 807	PLN	23 807	21 364	PLN	21 364
8	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	0	EUR	0	0	EUR	0
	<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>				<b>174 487</b>			<b>144 233</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 2021 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 kwiecień 2022 do październik 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 30.06.2022 r.</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$139 100 000,00	-79 904	-79 904	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 600 000,00	-90	-90	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)	€ 1 800 000,00	-592	-592	ryzyko zmian kursu EUR/PLN

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2022 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 74 000 ton
- Ołów - ok. 8 100 ton
- Srebro - ok. 514 400 Ozs
- Waluta - ok. 299 200 000 USD

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

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahaniom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku stopów cynku oraz ołowiu. Powyższe ekspozycje bazują na budżetowych założeniach na 2022 rok tj. \$3100LME Zn, \$2200 LME Pb, \$21,5/ozs LBM.

### Ryzyko zmian cen surowców

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 30.06.2022 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	39 700	-39 425	-39 425	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2022 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	1 975	-323	-323	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2022 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	0	0	0	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 do pozycji inne inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
Inwestycje długoterminowe	5 139	2 111
Inwestycje krótkoterminowe	41 267	130 310
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>46 406</b>	<b>132 421</b>
a) wycena transakcji pochodnych	15 774	9 484
b) papiery wartościowe	30 633	122 937

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
umowy transakcji zabezpieczających	35 861	19 487
zawarcia transakcji finansowych	112 373	33 030
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-5 962	-3 510
<b>RAZEM</b>	<b>142 272</b>	<b>49 007</b>

*Wycena transakcji pochodnych*

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2022		30.06.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	15 230	54 655	1 177	41 789
transakcje towarowe - ołów	137	460	1	335
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	125	87 157	7 523	6 298
transakcje towarowe - srebro	282	0	783	584
<b>Suma</b>	<b>15 774</b>	<b>142 272</b>	<b>9 484</b>	<b>49 006</b>

*Papiery wartościowe*

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
<b>Obligacje Skarbu Państwa (Kupon) FL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligacje Skarbu Państwa (Zero-Kupon) FL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligacje (Zero-Kupon)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligacje korporacyjne:</b>	<b>23 246</b>	<b>80 984</b>
-PKO Bank Hipoteczny S.A	9 871	53 498
-PEKAO Faktoring S.A	0	13 999
-PKO Leasing S.A	13 375	13 488
-PKO Faktoring S.A	0	0
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:</b>	<b>7 387</b>	<b>41 952</b>
- Quercus Ochrony Kapitału	1 993	2 009
- Quercus Obligacje Skarbowe	2 334	3 092
- Generali Aktywny Dochodowy FL	0	1 358
- Quercus Dłużny Krótkoterminowy	2 950	3 006
- Unikorona Dochodowy FL	0	0
- Generali Korona Dochodowy FL	0	5 562
- Generali Oszczędnościowy FL	0	0
- Generali Oszczędnościowy	0	0
- Unioszczędnościowy FL	0	0
- Unioszczędnościowy	0	0
- Unikatyczny Pieniężny	0	0
- Generali Aktywny Dochodowy	110	26 925
<b>Razem:</b>	<b>30 633</b>	<b>122 936</b>

*Podział instrumentów zabezpieczających*

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2022		30.06.2021	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>15 429</b>	<b>135 762</b>	<b>9 207</b>	<b>44 953</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	15 230	54 655	1 128	39 055
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	137	460	1	335
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	62	80 647	7 295	4 979
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	783	584
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>344</b>	<b>6 510</b>	<b>277</b>	<b>4 054</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	0	0	49	2 735
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	62	6 510	228	1 319
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	282	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>15 773</b>	<b>142 272</b>	<b>9 484</b>	<b>49 007</b>

*Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym*

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-102 913	-8 731
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-3 609	-3 178
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-7 214	-2 687
<b>Razem</b>	<b>-113 736</b>	<b>-14 596</b>

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
<i>transakcje towarowe</i>	-43 641	-4 761
<i>transakcje walutowe</i>	-65 885	5 331
<b>Razem</b>	<b>-109 526</b>	<b>570</b>

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	2 726	6 141
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-105 639	-14 872
<b>RAZEM</b>	<b>-102 913</b>	<b>-8 731</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2022	30.06.2021
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>-120 334</b>	<b>-35 746</b>
- Zn	-39 425	-37 927
- Pb	-323	-334
- USD/PLN	-79 904	2 018
- Ag	0	199
- EUR/PLN	-682	298
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zn	0	0
- Pb	0	0
- USD/PLN	0	0
<b>Razem</b>	<b>-120 334</b>	<b>-35 746</b>

### Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2022 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 19 387 tys. zł,
  - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 4 987 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 9 582 100 zł. Zabezpieczenie w kwocie 9 111,0 tys. zł dotyczy instalacji pieców obrotowych służących do produkcji koncentratu cynkowego z odpadowych materiałów cynkonośnych w procesie 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 2021.
3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 5 714 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 2 468 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 3 246 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 Finanse sp. z o.o. 43 807 akcji stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na 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 243 410 akcji, stanowiących 4,36 % udziału w kapitale oraz 1 217 050 głosów, stanowiących 9,98 % 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 akcje 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 powiązаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

6. Transakcje Emitenta z podmiotami powiązanymi:

a) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku – transakcje te zostały wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym- przedstawiają tabele poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2022	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.	0	19	0	199
Anew Institute sp. z o.o.	80	0	7	124
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	554	5 292	1 743	10 732
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	2 505	61	7 093	208
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	943	128	2 217
STP Elbud sp. z o.o.	272	6 638	1 884	16 798
Cynk-Mał S.A.	14 795	8	32 937	5 363
GO Steel a.s.	31 433	12 465	194 829	70 599
Hotel Ferreus sp. z o.o.	2	18	8	18
PTZ sp. z o.o.	1	0	7	0
Stalprodukt-Centrostal w likwidacji sp. z o.o.	6	0	25	12

b) Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w okresie od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku 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 – przychody 5 tys. zł, należności 1 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 3 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 16 niniejszego raportu.

c) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.01.2021 roku do 30.06.2021 roku – transakcje te zostały wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym- przedstawiają tabele poniżej:

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2021</b>	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. z o.o.			1	0

d) Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi w okresie od 01.01.2021 roku do 30.06.2021 roku 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.

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 46 266 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

8. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2022 roku, podjęło uchwałę o podziale wyniku za rok obrotowy 2021 w następujący sposób:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 66 963 204,00 zł.
- wartość dywidendy przypadająca na 1 akcję wynosi 12,00 zł brutto.
- dywidendą objęte są akcje Spółki w liczbie 5.580.267 szt.
- dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 4 lipca 2022 r.
- termin wypłaty dywidendy ustalono na 14 lipca 2022 r.

9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZGH „Bolesław” S.A. w dniu 20 czerwca 2022 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2021. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 6 złotych na akcję, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 21 lipca 2022 roku. Kwota otrzymanej w kwocie 94 619 tys. zł dywidendy zostanie ujęta w wyniku jednostkowym Emitenta za III kwartał 2022 roku.

10. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Go Steel a.s. w dniu 28 czerwca 2022 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2021. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 250 mln Koron Czeskich (48 743 tys. zł), a termin wypłaty dywidendy ustalono na 29 lipca 2022 roku. Kwota otrzymanej dywidendy zostanie ujęta w wyniku jednostkowym Emitenta za III kwartał 2022 roku.

11. 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 64 000 tys. zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 000 tys. 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. Sąd Najwyższy w Warszawie Postanowieniem z dnia 27.01.2021 r. odmówił ZGH „Bolesław” S.A. przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. W tym stanie sprawa powróci do rozpoznania przez Sąd Okręgowy, który ustalać będzie wysokość odszkodowania.

W dniu 16.09.2021 r. wpłynęło Zarządzenie Sądu Okręgowego IX Wydział Gospodarczy w Krakowie z 30.08.2021 r. zobowiązujące PWiK Sp. z o.o. do złożenia w terminie miesiąca od doręczenia jej odpisu niniejszego zarządzenia pisma procesowego, zaś ZGH „Bolesław” S.A. do złożenia w terminie miesiąca od daty doręczenia jej odpisu pisma procesowego PWiK Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2021r. ZGH „Bolesław” S.A. wystosowały do Sądu pismo z wnioskiem o zobowiązanie PWiK sp. z o.o. do przedłożenia Sądowi i stronie dokumentów i informacji związanych z technicznym działaniem sieci wodociągowej. Sąd Okręgowy, zarządzeniem z dnia 10.12.2021r., uwzględnił wniosek i zobowiązał PWiK sp. z o.o. do przedstawienia takiej informacji lub złożenia pisma, że ich nie przedłoży. Z merytorycznego punktu widzenia istotne jest to, że w powołanym piśmie PWiK sp. z o.o. ograniczyło powództwo o ok. 10 000 tys. zł i domaga się obecnie zasądzenia kwoty 54 839 tys. zł.

W dniu 10.12.2021 r. wpłynęło pismo procesowe PWiK Sp. z o.o. Nie zawarto w nim informacji, o które wnioskowały ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z 15.11.2021r. W tym stanie trwa przygotowywanie pisma/pism procesowych zawierających aktualne stanowisko ZGH „Bolesław” S.A.

W dniu 28.02.2022 r. ZGH Bolesław S.A. przedłożyły swoje stanowisko w sprawie. W piśmie tym złożono wniosek o oddalenie powództwa, jak też zgłoszono wnioski formalne i dowodowe. Podstawą do zgłoszenia wniosku o oddalenie powództwa jest wskazanie, że PWiK sp. z o.o. nie poniosła szkody w rozumieniu cywilistycznym, tj. nie doszło w niej do uszczerbku majątkowego. Dalej podniesiono zarzuty, sprowadzające się do tego, że ewentualną szkodą nie może być poniesiony nakład własny na wykonaną inwestycję, zaś nie ma szkody w zakresie tzw. II etapu, gdzie nie doszło do poniesienia żadnych wydatków, zaś ich poniesienie nie jest przesądzone i uzasadnione. W dniu 17.03.2022 r. PWiK sp. z o.o. złożyła kolejne pismo w sprawie. W dniu 05.04.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wezwał strony sporu do rozważenia przeprowadzenia mediacji w sprawie.

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.). Kwota ta została zaprezentowana w bilansie na dzień 31.12.2013 r. w pozycji „zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH „Bolesław” S.A.” Na dzień 30.06.2022 kwota rezerw w jednostce zależnej oraz na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego pokrywa w 100% kwotę z pozwu.

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,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej i surowców energetycznych,
- kształtowanie się cen oraz dostępność gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

15. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2022 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 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 za I półrocze 2022 roku.

17. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2022 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 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31.08.2022 r.

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny