



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

Skonsolidowany raport półroczny 2024

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, wrzesień 2024

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2024	3
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2024 – 30.06.2024 .	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2024	10
Wybrane dane finansowe	10
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2024	11
Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024.....	16
Informacje wstępne.....	16
Dane podstawowe.....	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
Spółki zależne i pozostałe	17
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Zasady (polityka) rachunkowości	19
Wartości szacunkowe	20
Segmenty działalności	22
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	26
Przedłużenie okresu ochrony europejskiego rynku blach transformatorowych na kolejne 5 lat.....	27
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	32
Pozostałe informacje	45

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 871 209	2 544 947	434 065	551 690
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-30 079	134 117	-6 977	29 074
III. Zysk (strata) brutto	-11 676	135 040	-2 708	29 274
IV. Zysk (strata) netto w tym:	-19 381	82 407	-4 496	17 864
- zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-21 103	83 582	-4 895	18 119
- zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	1 722	-1 175	399	-255
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 441	249 320	-2 654	54 047
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-93 303	-59 536	-21 636	-12 906
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 526	-19 218	-2 217	-4 166
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-114 270	170 566	-26 507	36 975
IX. Aktywa razem	4 977 516	4 836 270	1 154 073	1 112 298
X. Zobowiązania długoterminowe	432 607	420 371	100 303	96 681
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	736 900	584 251	170 856	134 372
XII. Kapitał własny w tym :	3 808 009	3 831 648	882 914	881 244
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 696 129	3 721 339	856 974	855 874
-przypisany udziałowcom mniejszościowym	111 880	110 309	25 940	25 370
XIII. Kapitał zakładowy	10 799	10 799	2 504	2 484
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,59	14,77	-0,83	3,20
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,59	15,26	-0,83	3,31
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	705,24	709,62	163,51	163,21
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	705,24	709,62	163,51	163,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		15,00		3,31

1. Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVI, XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2023 roku. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.
2. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 28.06.2024 r. i wynoszącego 4,313 zł oraz 4,348 zł a dzień 29.12.2023 r.
 - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z 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 4,3109 zł dla I półrocza 2024 roku oraz 4,613 zł dla I półrocza 2023 roku.
3. Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
4. W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej przez Emitenta dywidendy na 1 akcję w roku 2023.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2024

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	2 238 918	2 214 571	2 347 022
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	117 868	54 474	155 110
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 917 414	1 960 296	2 000 681
4. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	109 964	105 935	94 646
5. Nieruchomości inwestycyjne	56 903	57 434	58 019
6. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	16 764	16 733	16 503
7. Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 933	12 933	12 953
8. Należności długoterminowe	1 021	735	963
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	200
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	6 051	6 031	7 947
II. Aktywa obrotowe	2 738 598	2 621 699	2 790 580
<i>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<u><i>2 738 598</i></u>	<u><i>2 621 699</i></u>	<u><i>2 790 580</i></u>
1. Zapasy	809 187	837 614	1 122 157
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	896 602	665 141	873 826
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	997 741	1 112 011	776 291
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	35 068	6 933	18 306
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<u><i>0</i></u>	<u><i>0</i></u>	<u><i>0</i></u>
A k t y w a r a z e m	4 977 516	4 836 270	5 137 602
PASYWA			
I Kapitał własny	3 808 009	3 831 648	3 839 226
I.1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 696 129	3 721 339	3 727 876
1. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	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/	-125	372	1 664
4. Rezerwa z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia	5 162	11 048	26 524
5. Zyski zatrzymane /w tym niepokryte straty/	3 671 877	3 690 704	3 680 111
I.2 Udziały niekontrolujące /Kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym/	111 880	110 309	111 350
II. Zobowiązania długoterminowe	432 607	420 371	414 735
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	97 967	92 211	92 609
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	47 160	47 383	39 342
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	146	146	146
4. Rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	106 196	105 984	114 677
5. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów zaklasyfikowane jako trwałe	58 507	57 029	43 012
6. Kredyty i pożyczki	0	1 276	3 506
7. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	89 495	116 342	102 449
8. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	33 136	0	18 994
III. Zobowiązania krótkoterminowe	736 900	584 251	883 641
<i>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</i>	<u><i>736 900</i></u>	<u><i>584 251</i></u>	<u><i>883 641</i></u>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	42 473	51 182	56 362
2. Kredyty i pożyczki	4 815	5 492	13 952
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	402 402	304 582	377 868

Skonsolidowany raport półroczny 2024

4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	38 475	38 313	40 183
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	71 920	64 495	82 416
6. Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	74 119	78 130	73 245
7. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	523	17	188
8. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	2 466	5 709	5 922
9. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	2 954	1 956	91 105
10. Rozliczenia międzyokresowe	96 753	34 375	142 400
<i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zobowiązania razem	1 169 507	1 004 622	1 298 376
P a s y w a r a z e m	4 977 516	4 836 270	5 137 602

Wartość księgowa	3 808 009	3 831 648	3 839 226
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	705,24	709,62	688,00
Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	705,24	709,62	711,02

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 871 209	2 544 947
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 779 325	2 263 040
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	91 884	281 907
IV. Koszty sprzedaży	39 667	52 126
V. Koszty ogólnego zarządu	90 891	83 968
VI. Pozostałe przychody operacyjne	117 990	153 128
VII. Pozostałe koszty operacyjne	109 395	164 824
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-30 079	134 117
IX. Przychody finansowe	23 083	26 997
X. Koszty finansowe	4 710	26 125
XI. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	30	51
XII. Zysk (strata) brutto	-11 676	135 040
XIII. Podatek dochodowy	7 705	52 633
XIV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-19 381	82 407
XV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XVI. Zysk (strata) netto	-19 381	82 407
1. Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-21 103	83 582
2. Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	1 722	-1 175

Zysk (strata) netto	-19 381	82 407
Liczba akcji	5 399 598	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,59	14,77
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 399 598	5 399 598
Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-3,59	15,26

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
Wynik netto	-19 381	82 407
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	0	0
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu w tym:	-6 471	16 261
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9	-585	32 123
<i>w tym efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym</i>	-83	2 616
Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą	-5 886	-15 862
<i>Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadająca na udziały niekontrolujące</i>	-15	-126
Inne całkowite dochody razem	-6 471	16 261
Całkowite dochody razem	-25 852	98 668
<i>Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>-27 486</i>	<i>97 237</i>
<i>Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>1 634</i>	<i>1 431</i>

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2024 – 30.06.2024

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwiec 2024 r. i 2023 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
Stan na 01.01.2024 (BO)	10 799	8 416	372	11 048	3 690 704	3 721 339	110 309	3 831 648
Dywidenda						0		0
Całkowite dochody za I półrocze 2024 r.			-497	-5 886	-21 103	-27 486	1 634	-25 852
Inne zmiany kapitału własnego					2 276	2 276	-63	2 213
Zmiana kapitału własnego	0	0	-497	-5 886	-18 827	-25 210	1 571	-23 639
Stan na 30.06.2024 (BZ)	10 799	8 416	-125	5 162	3 671 877	3 696 129	111 880	3 808 009
Stan na 01.01.2023 (BO)	11 161	8 416	-27 853	42 837	3 688 123	3 722 684	113 608	3 836 292
Dywidenda					-80 993	-80 993	-3 689	-84 682
Całkowite dochody za I półrocze 2023 r.			29 517	-15 862	83 582	97 237	1 431	98 668
Inne zmiany kapitału własnego				-451	-10 601	-11 052		-11 052
Zmiana kapitału własnego	0	0	29 517	-16 313	-8 012	5 192	-2 258	2 934
Stan na 30.06.2023 (BZ)	11 161	8 416	1 664	26 524	3 680 111	3 727 876	111 350	3 839 226

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024	I półrocze 2023 okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	-11 676	135 040
Zapłacony podatek dochodowy	-8 476	-71 930
Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	8 711	186 210
Korekty z tytułu niepodzielonych zysków z inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-30	-51
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	91 575	90 845
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	-730	-3 711
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	2 912	3 710
Korekty wynikające z przychodu z tytułu dywidend	0	0
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	188	-14 738
Korekty z tytułu rezerw	-8 340	-31 234
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	27 819	128 164
Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) należności	-165 392	159 539
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań	60 248	-138 589
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-1 729	-11 265
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	2 190	3 540
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-11 441	249 320
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	1 822	3 450
Wpływy ze sprzedaży lub wykupu instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	20 089	30 229
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	322	498
Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-64 357	-73 306
Nabycie aktywów finansowych	-50 384	-21 081
Udzielone pożyczki	0	
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-795	674
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-93 303	-59 536
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności finansowej	905	427
Inne wpływy/wydatki finansowe	-2 164	-4 189
Wyłacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	-72	-75
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 858	-8 906
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-1 540	-1 938
Wyłacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-3 797	-4 537
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 526	-19 218

Skonsolidowany raport półroczny 2024

Przepływy pieniężne netto	-114 270	170 566
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-114 270	170 566
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan początkowy	1 112 011	605 725
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan końcowy	997 741	776 291
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	13 673	16 854

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2024

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024	I półrocze 2023 okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06- 2024	I półrocze 2023 okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	724 066	1 120 171	167 962	242 829
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-42 349	61 246	-9 824	13 277
III. Zysk (strata) brutto	-24 589	179 574	-5 704	38 928
IV. Zysk (strata) netto	-25 702	160 768	-5 962	34 851
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 049	129 934	-14 394	28 167
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 410	-15 179	-3 807	-3 290
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 927	-4 011	-679	-869
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-81 386	110 744	-18 879	24 007
IX. Aktywa razem	2 766 586	2 705 274	641 453	622 188
X. Zobowiązania długoterminowe	151 821	143 272	35 201	32 951
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	274 892	196 427	63 736	45 176
XII. Kapitał własny	2 339 873	2 365 575	542 516	544 060
XIII. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	2 504	2 484
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-4,76	28,81	-1,10	6,25
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-4,76	29,77	-1,10	6,45
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	433,34	438,10	100,47	100,76
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	433,34	438,10	100,47	100,76
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		15		3,31

- Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVI, XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2023 roku. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 28.06.2024 r. i wynoszącego 4,313 zł oraz 4,348 zł na dzień 29.12.2023 r.
 - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z 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 4,3109 zł dla I półrocza 2024 roku oraz 4,613 zł dla I półrocza 2023 roku.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 399 598 akcji.
- W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej przez Emitenta dywidendy na 1 akcję w roku 2023.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2024

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	1 384 707	1 384 362	1 406 768
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	5 617	1 577	6 580
2. Rzeczowe aktywa trwałe	677 888	687 319	704 577
3. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	45 249	45 181	43 224
4. Nieruchomości inwestycyjne	119 175	113 507	114 408
5. Długoterminowe aktywa finansowe	523 851	523 851	511 851
6. Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 927	12 927	26 127
7. Należności długoterminowe	0		
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0		
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0		
II. Aktywa obrotowe	1 381 879	1 320 912	1 386 573
<i>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>1 381 879</i>	<i>1 320 912</i>	<i>1 386 573</i>
1. Zapasy	279 711	273 137	433 748
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	397 369	260 572	466 419
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	702 655	784 041	484 603
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	2 144	3 162	1 803
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
A k t y w a r a z e m	2 766 586	2 705 274	2 793 340
PASYWA			
I. Kapitał własny	2 339 873	2 365 575	2 306 696
1. Kapitał akcyjny	10 799	10 799	11 161
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	8 416	8 416	8 416
3. Pozostałe kapitały	0		0
4. Zyski zatrzymane (w tym niepokryte straty)	2 320 658	2 346 360	2 287 119
II. Zobowiązania długoterminowe	151 821	143 272	139 705
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 234	59 120	58 738
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	6 190	6 189	5 900
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	0		
4. Kredyty i pożyczki	0		
5. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	85 397	77 963	75 067
III. Zobowiązania krótkoterminowe	274 892	196 427	346 941
<i>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</i>	<i>274 892</i>	<i>196 427</i>	<i>346 941</i>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	6 671	7 004	15 296
2. Kredyty i pożyczki	0		
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	230 835	160 862	206 064
4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	7 718	9 719	9 530
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	18 459	16 790	22 430
6. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0		
7. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	0		
8. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	0		80 993
9. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	11 209	2 052	12 627
<i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i>	<i>0</i>		<i>0</i>
Zobowiązania razem	426 713	339 699	486 645

Skonsolidowany raport półroczny 2024

Pasywa razem	2 766 586	2 705 274	2 793 340
---------------------	------------------	------------------	------------------

Wartość księgowa	2 339 873	2 365 575	2 306 695
Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	433,34	438,10	413,37
Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	433,34	438,10	427,20

Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres		
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	724 066	1 120 171
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	726 898	1 005 340
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-2 832	114 831
IV. Koszty sprzedaży	20 158	29 251
V. Koszty ogólnego zarządu	25 335	21 554
VI. Pozostałe przychody operacyjne	23 805	34 529
VII. Pozostałe koszty operacyjne	17 829	37 309
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-42 349	61 246
IX. Przychody finansowe	20 457	127 365
X. Koszty finansowe	2 697	9 037
XI. Zysk (strata) brutto	-24 589	179 574
XII. Podatek dochodowy	1 113	18 806
XIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-25 702	160 768
XIV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
XV. Zysk (strata) netto	-25 702	160 768

Liczba akcji	5 399 598	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-4,76	28,81
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 399 598	5 399 598
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-4,76	29,77

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres		
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01- 2023 do 30-06-2023
Wynik netto	-25 702	160 768
Różnice z wyceny	0	0
Całkowite dochody razem	-25 702	160 768

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024r. i 2023r.	w tys. zł				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2024 (BO)	10 799	8 416	0	2 346 360	2 365 575
Dywidenda dla akcjonariuszy					0
Całkowite dochody za okres 1.01 - 30.06.2024 r.				-25 702	-25 702
Inne zmiany kapitału własnego					0
Stan na 30.06.2024 (BZ)	10 799	8 416	0	2 320 658	2 339 873
Stan na 01.01.2023 (BO)	11 161	8 416	0	2 207 344	2 226 921
Dywidenda dla akcjonariuszy				-80 993	-80 993
Całkowite dochody za okres 1.01 - 30.06.2023 r.				160 768	160 768
Inne zmiany kapitału własnego					0
Stan na 30.06.2023 (BZ)	11 161	8 416	0	2 287 119	2 306 696

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2024 - 30.06.2024

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2024 okres od 01-01- 2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01- 2023 do 30-06-2023
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem	-24 589	179 574
Zapłacony podatek dochodowy	-3 616	-19 607
Korekty razem	-33 844	-30 033
Amortyzacja	27 449	27 116
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	
Odsetki	2 203	2 626
Udziały w zyskach (dywidendy)	0	
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	601	-14 206
Korekty z tytułu rezerw	779	-2 910
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-4 855	51 158
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości należności	-135 520	-72 345
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	81 138	-20 876
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-4 526	-2 894
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	-1 113	2 298
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-62 049	129 934
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	157	1 768
Zbycie aktywów finansowych	0	5 259
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 200	
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	475	
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-17 757	-7 206
Nabycie aktywów finansowych	0	
Udzielone pożyczki	-485	-15 000
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 410	-15 179
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej	0	
Inne wpływy/wydatki finansowe	-198	-1 342
Wypłacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	0	
Splaty kredytów i pożyczek	0	
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-51	-43
Wypłacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-2 678	-2 626
Nabycie akcji własnych	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 927	-4 011
Przepływy pieniężne netto (przed wpływem kursów walut)	-81 386	110 744
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0

Skonsolidowany raport półroczny 2024

Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-81 386	110 744
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	784 041	373 859
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	702 655	484 603
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	6 105	6 161

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024

Informacje wstępne

Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 9 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,99% akcji. (na dzień 30.06.2024 posiadał 94,93%). 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,
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
 - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
 - produkcja blach zimnowałcowanych – 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.,
 - produkcja stolarki budowlanej - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
 - projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o. – w likwidacji
 - Hotel Ferreus Sp. z o.o. – usługi hotelarskie (spółka w zawieszeniu).

Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2023 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego, w I półroczu 2024 roku, nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

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 była konsekwencją procesu wdrożenia 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. W dniu 30 czerwca 2023 roku proces likwidacji został zakończony, a stosowne dokumenty zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego celem wykreślenia Spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. Spółka Stalprodukt-Centrostal Kraków w likwidacji Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.09.2023 roku. W wyniku likwidacji tej Spółki Stalprodukt S.A. przejął w dniu 30.06.2023 aktem notarialnym nr 2953/2023 z dnia 30.06.2023r. wszystkie składniki majątku Spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w likwidacji o łącznej wartości 14 771 tys. zł (ujęte w wyniku I półrocza 2023 roku).

W wyniku rozliczenia transakcji nabycia w dniu 25.07.2024 roku, 9 818 akcji spółki zależnej ZGH „Bolesław” S.A. od indywidualnego akcjonariusza, zwiększył się udział Stalproduktu w kapitale zakładowym tej spółki do poziomu 94,99%.

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.

Jednostki zależne oraz konsolidowane metodą pełną oraz praw własności na dzień 30.06.2024

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów w 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	100	100
2	Stalprodukt -Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100	100	100

Skonsolidowany raport półroczny 2024

3	Stalprodukt -Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100	100	100
4	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100	100	100
5	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100	100	100
6	Anew Institute Sp. z o.o. w likwidacji	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100	100	100
7	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowno	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,93	94,93	94,93
8	Go Steel a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100	100	100
9	Hotel Ferreus Sp. z o.o.	Kraków	usługi hotelarskie	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.03.2021	100	100	100
10	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowno	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywdolomit wyrobów cynkowych, usł. transp. s przętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100	100	94,93
11	Karo Sp. z o.o.	Bukowno	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100	100	94,93
12	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,82	92,82	88,11
13	Gradir Montenegro d.o.o.	Pijevlja	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61	94,56
14	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Sulejówek	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	96	97,14	93,25
15	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	działalność związana z oprogramowaniem	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	metodą praw własności	31.01.2018	28	28	28

Jednostki powiązane

Lp.	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	działalność finansowa	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A./ znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	19,51	19,51	19,51
2	F&R Finance Sp. z o.o.	Myślenice, Jawornik	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
3	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
4	FCASE Sp. z o.o. Sp. k.	Myślenice, Jawornik	producent osłonek jadalnych	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
5	FABIOS S.A.	Białka	producent osłonek kolagenowych	znaczący akcjonariusz	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00

6	ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions	Luxemborg	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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku dla sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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 2023.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości, jak również korekt z tytułu błędów podstawowych poprzednich okresów 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 2023 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 niezatwierdzonych 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 2023.

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.

Wartości szacunkowe

- Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 24 237 tys. zł, a rozwiązano 31 332 tys. zł.
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 153 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 1 776 tys. zł.
- Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o 6 763 tys. zł, zmniejszono o 7 181 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 10 866 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 9 164 tys. zł.
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂ w wysokości 9 757 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 15 847 tys. zł /w segmencie cynku/.
- Wykorzystano rezerwę na likwidację kopalni oraz zapadłisk w wysokości 4 365 tys. zł. /w segmencie cynku/.
- Utworzono rezerwę na remonty rozliczane w czasie w wysokości 40 318 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 40 318 tys. zł. /w segmencie cynku/.

- Utworzono rezerwę na odszkodowania w wysokości 47 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 74 tys. zł. /w segmencie cynku/.
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu w kwocie 249 tys. zł /w segmencie cynku/.
- Pozostałe rezerwy utworzono na wartość 7 735 tys. zł, a rozwiązano na wartość 11 872 tys. zł. (w tym m.in.: Rezerwa na świadectwa i gwarancje, Rezerwa na zaliczenia w koszty, Rezerwa na opłaty za odprowadzanie wód i ścieków, Rezerwa na koszty stałe z tyt. postojów, Rezerwa na fundusz premiowy).
- W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wykazano odpowiednio otrzymane w kwocie 84 880 tys. zł i umorzone w kwocie 84 366 tys. zł nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ /w segmencie cynku/.

Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w II kwartale 2024 roku ZGH „Bolesław” S.A. dokonała zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w kwocie 24 246 tys. zł. Łączna wysokość naliczonej rekompensaty za I półrocze 2024 roku wynosi 48 387 tys. zł.

Rezerwa na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany w okresie I półrocza 2024 roku została wykorzystana w kwocie 4 365 tys. zł.

Stan rezerwy na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany na 30.06.2024 r. wynosi 120 365 tys. zł (z tego 77 726 tys. zł stanowi rezerwa na szkody związane z zalewiskami terenów leśnych). Rezerwy zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycjach: rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 106 196 tys. zł) oraz rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 14 169 tys. zł). Dodatkowo na dzień 30.06.2024 r. w ww. pozycji: rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska zaprezentowano również rezerwę na kwotę roszczenia PWIK Olkusz Sp. z o.o. w wysokości 55 000 tys. zł (szczegóły związane z roszczeniem zostały opisane w pkt 8 *Pozostałych informacji*). W rezerwach na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska zaprezentowano również kwotę rezerwy na rekultywację terenu i likwidację starych zapadłisk w wysokości 4 950 tys. zł w Gradir Montenegro d. o.o.

Stan odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2024 r. wynosi 130 981 tys. zł (84,8% wartości udziałów). W I półroczu 2024 r. stan odpisu nie uległ zmianie (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowym ZGH „Bolesław” S.A.). Stan odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej Spółce zależnej GRADIR na dzień 30.06.2024 r. wynosi 5 340 tys. zł. (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowych ZGH „Bolesław” S.A.). Stan odpisu aktualizującego wartość środków trwałych Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2024r. wynosi 12 027 tys. zł. W I półroczu 2024r. stan odpisu nie uległ zmianie (sprawozdanie skonsolidowane GK ZGH „Bolesław”).

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 są następujące:

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

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

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

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

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

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

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

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

Segment cynku obejmuje zakres działalności ZGH „Bolesław” S.A. razem ze spółkami zależnymi, tj. wydobycie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną. Ze względu na fakt zmniejszenia udziału w sumie przychodów Grupy Kapitałowej, segment towarów został połączony z pozostałą działalnością.

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

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

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

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

W I półroczu 2024 nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub wyceny zysku/straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

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 2024

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 w tys. zł.	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	456 062	266 095	1 011 145	137 907	1 871 209
kraj	23 091	188 103	542 331	108 357	861 882
export	432 971	77 992	468 814	29 550	1 009 327
<i>-do krajów UE</i>	<i>344 337</i>	<i>76 259</i>	<i>420 511</i>	<i>26 307</i>	867 414
<i>-do pozostałych krajów</i>	<i>88 634</i>	<i>1 733</i>	<i>48 303</i>	<i>3 243</i>	141 913
Koszty segmentu	473 647	266 433	952 635	126 277	1 818 992
Wynik segmentu	-17 585	-338	58 510	11 630	52 217
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					141 103
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					204 996
Zysk brutto					-11 676
Podatek dochodowy					7 705
Zysk netto					-19 381
Aktywa segmentu	1 174 302	909 015	2 214 524	679 675	4 977 516
Aktywa nieprzyp. segment.					0
Aktywa ogółem					4 977 516
Zobowiązania	238 846	189 086	491 597	69 663	989 192
Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska			180 315		180 315
Ogółem zobowiązania					1 169 507
Nakłady inwestycyjne	3 711	2 738	28 024	13 087	47 560
Amortyzacja	20 572	10 097	52 091	8 815	91 575
Odpis aktualizujący zapasy utworzenie	1 806	11 226	4 604	6 601	24 237
Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie	8 517	13 609	6 482	2 724	31 332

Największa sprzedaż zrealizowana była w I półroczu 2024 roku do Niemiec i stanowiła 10,88% sprzedaży Grupy Kapitałowej (20,17% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Włoch i stanowiła 10,43% sprzedaży Grupy Kapitałowej (19,33% udziału w sprzedaży w eksporcie). Dodatkowo w przypadku jednego klienta zrealizowana sprzedaż przekroczyła 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Łączna wartość przychodów od tego klienta to 233 912 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

Skonsolidowany raport półroczny 2024

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2023 r. w tys. zł	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	861 529	369 496	1 145 983	167 939	2 544 947
kraj	44 256	245 716	679 978	124 885	1 094 835
export	817 273	123 780	466 005	43 054	1 450 112
- do krajów UE	607 395	113 793	411 599	35 830	1 168 617
- do pozostałych krajów	209 878	9 987	54 406	7 224	281 495
Koszty segmentu	679 984	395 839	1 091 951	147 392	2 315 166
Wynik segmentu	181 545	-26 343	54 032	20 547	229 781
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					180 176
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					274 917
Zysk brutto					135 040
Podatek dochodowy					52 633
Zysk netto					82 407
Aktywa segmentu	1 386 745	908 692	2 294 466	547 500	5 137 403
Aktywa nieprzyp. segment.					200
Aktywa ogółem					5 137 603
Zobowiązania	277 637	219 796	532 043	80 979	1 110 455
Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska			187 922		187 922
Ogółem zobowiązania					1 298 377
Nakłady inwestycyjne	3 042	3 666	46 500	5 479	58 687
Amortyzacja	20 941	10 024	50 772	9 108	90 845
Odpis aktualizujący zapasy utworzenie	2 611	5 119	16 757	19 006	43 493
Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie	4 716	4 428	7 462	17 913	34 519

Największa sprzedaż realizowana była w I półroczu 2023 roku do Włoch i stanowiła 11,36% sprzedaży Grupy Kapitałowej (19,93% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Niemiec i stanowiła 8,77% sprzedaży Grupy Kapitałowej (15,38% udziału w sprzedaży w eksporcie). Dodatkowo w przypadku jednego klienta zrealizowana sprzedaż przekroczyła 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. Łączna wartość przychodów od tego klienta to 271 165 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2024 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 673 738 tys. zł, tj. o 26,5 %. Na poziomie zysku na sprzedaży brutto osiągnięto 91 884 tys. zł, wobec 281 907 tys. zł w I półroczu 2023 roku, co oznacza spadek o 67,4 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego odnotowano stratę na poziomie 30 079 tys. zł wobec zysku 134 117 tys. zł w pierwszym półroczu 2023 roku. Strata netto w I półroczu 2024 roku wyniosła 19 381 tys. zł. Jedynie Segment Cynku odnotował w I półroczu 2024 pozytywny rezultat.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych** odnotowano spadek wolumenu sprzedaży blach transformatorowych w stosunku do I półrocza 2023 roku o 19,5 %. Spadek przychodów ze sprzedaży Segmentu w porównaniu do I półrocza 2023 roku o 405 467 tys. zł, tj. 47 %. Obok znaczącego spadku wolumenów sprzedaży znaczącym czynnikiem był silna korekta cenowa na produkty Segmentu sięgająca nawet 36 %. W ocenie Emitenta korekta cenowa spowodowana jest agresywną polityką handlową konkurentów azjatyckich, w szczególności z Chin, którzy oferują swoje produkty na rynkach europejskich i światowych w bardzo niskich cenach. Powyższe spowodowało, iż segment odnotował stratę w wysokości 17 585 tys. zł. Oferowane przez dostawców chińskich ceny na blachy konwencjonalne oraz HIB zbliżają się niebezpiecznie do poziomu MIP (z ang. *minimal import prices*) określonych w rozporządzeniu wykonawczym Komisji Europejskiej, opisanym w dalszej części niniejszej informacji. Jednocześnie

Dodatkowo na sytuację producentów w Unii Europejskiej nadal wpływała negatywnie wysoka opłata za emisję CO₂ oraz wyższe koszty energii i gazu. Czynniki te pogarszają konkurencyjność europejskiej produkcji. Dodatkowymi czynnikami mającymi negatywny wpływ na sytuację w segmencie blach jest:

- stale rosnąca nadwyżka zdolności produkcyjnych chińskich producentów blach transformatorowych,
- polityka rządu chińskiego nastawiona na producentów ukierunkowanych na eksport (w obliczu słabszego rynku krajowego),
- przewaga kosztowa chińskich producentów, co skutkuje lepszą ich konkurencyjnością i możliwością oferowania wyrobów po znacznie niższych cenach, niż w przypadku producentów unijnych,
- asymetria polityki ochronnej pomiędzy rynkiem UE a Chinami polegająca na cłach eksportowych na rynek chiński dla producentów unijnych w wysokości 46,3% a minimalną ceną importową (dla najniższych gatunków) w wysokości 1536 EUR/t (i cłem w przypadku różnicy między ceną minimalną a ceną wyrobu importowanego),

- biorąc pod uwagę powyższe oraz znacznie wyższe koszty produkcji producentów unijnych, w polityce UE brak obecnie faktycznej ochrony rynku.

W I półroczu 2024 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł 33 % wolumenu produkcji i był rekordowy. 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.

Emitent zauważa niewielką poprawę warunków cenowych w kontraktach zawieranych na II półroczu 2024 r. Natomiast w przypadku zrealizowanego zgodnie z wcześniejszymi prognozami scenariusza skutkującego znaczącym spadkiem opłacalności produkcji blach w 2024 roku, Zarząd zakłada konieczność wdrożenia programu restrukturyzacji w celu obniżenia kosztów działalności zakładów w Bochni oraz w Republice Czeskiej.

Przedłużenie okresu ochrony europejskiego rynku blach transformatorowych na kolejne 5 lat

14 stycznia 2022r. 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 **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2023 o 12 %. Dodatkowo w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 103 401 tys. zł, tj. o 27,9 %. Pomimo utrzymującego się słabego popytu na produkty segmentu spowodowane w głównym stopniu poprzez niską konsumpcję oraz trudne warunki makroekonomiczne segment zmniejszył stratę w stosunku do straty z I półrocza 2023r. Strata wyniosła 338 tys. zł i była znacznie niższa niż ta zrealizowana w I półroczu 2023 roku. Głównym czynnikiem, który wpłynął na poprawę wyniku segmentu była optymalizacja w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym, głównie zapasami, dzięki czemu uniknięto efektu FIFO, który w głównej mierze wpłynął na słaby wynik w I półroczu 2023 roku. Emitent nie spodziewa się znaczącej poprawy w najbliższych kwartałach związanej z trudną sytuacją makroekonomiczną w branżach, w których działają jego klienci.

W I półroczu 2024 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 011 145 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 1 145 983 tys. zł, były niższe o 11,8 %. Analizując dynamikę pozycji rachunku zysków i strat, pozwalającą określić kierunek i natężenie zmian czynników mających wpływ na osiągnięte w roku bieżącym wyniki, należy zwrócić uwagę na:

- spadek w I półroczu 2024 roku o 14% złotówkowej ceny cynku z 12.195 PLN/t (za I półrocze 2023) do 10.519 PLN/t (za 1H '24),
- spadek premii na sprzedaży cynku i stopów ocynkowniczych w ZGH z poziomu 499 USD/t (za I półrocze 2023) do 270 USD/t (za I półrocze 2024),
- zużycie w ZGH „Bolesław” 35.462 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w źródle kogeneracyjnym,
- spadek r/r cen jednostkowych czynników energetycznych i zmiany w strukturze ich zużycia (en. el/gaz),
- urealnienie kosztów wytworzenia produktów w ZGH „Bolesław” S.A.

SPRZEDAŻ GRUPY ZGH.

- sprzedaż cynku za I półrocze 2024 r. wyniosła 75,0 tys. t i była wyższa o 5,3 tys. t (+7,6%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za I półrocze 2023r.
- sprzedaż srebra (metal Dore'a) za I półrocze 2024 r. wyniosła 8.878 kg i była wyższa o 1.959 kg (+28,3%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za I półrocze 2023r.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego za I półrocze 2024 r. wyniosła 5,3 tys. t i była wyższa o 0,6 tys. t (+13,5%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za I półrocze 2023r.

PRODUKCJA HUTNICZA.

- produkcja cynku za I półrocze 2024 wyniosła 76,6 tys. ton i była wyższa o 1,1 tys. ton (+1,5%) w porównaniu do produkcji za I półrocze 2023r.
- produkcja ołowiu rafinowanego za I półrocze 2024 wyniosła 7,8 tys. ton i była niższa o 0,177 tys. ton w porównaniu do produkcji za I półrocze 2023 r.

- produkcja srebra (metal Dore'a) za I półrocze 2024 r. wyniosła 8.378 kg i była wyższa o 921 kg (+12,3%) w porównaniu do produkcji za I półrocze 2023 r.

ZGH „Bolesław” S.A. produkuje koncentraty na bazie odpadów cynkonośnych. Wielkość produkcji tych koncentratów za 6 miesięcy 2024 roku wyniosła 37,3 tys. ton wagi suchej, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego to 40,5 tys. ton. Koncentraty te stanowią głównie wsad dla Huty Cynku „Miasteczko Śląskie”.

OTOCZENIE MAKRO-

Polski złoty umocnił się w pierwszym kwartale 2024 r. względem niektórych kluczowych walut do poziomów nienotowanych od kilku lat. W drugim kwartale na polskiej walucie był względny spokój, głównie za sprawą stabilnych notowań eurodolara, które oscylowały w przedziale 1,06-1,09.

W ostatnich dniach czerwca kurs euro do złotego wynosił 4,31 zł. Tym samym złoty w bieżącym roku utrzymuje się względem wspólnej waluty na poziomach widzianych jeszcze przed pandemią. Mniej trzeba było także płacić za dolara. Kurs amerykańskiej waluty do złotego ustabilizował się pod koniec czerwca na poziomie 4,03.

Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali w I półroczu 2024 roku to 3.093 dol. (21 maja) a najniższa 2.285,5 dol. (14 lutego). Pod koniec czerwca zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME wynosiły 262 tys. ton.

Na ostatni dzień czerwca cena metalu używanego do galwanizacji stali to 2.919,5 dol. za tonę, co oznacza wzrost ceny o 634 dol. w stosunku do najniższej ceny z lutego.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 10.519 PLN/t i było o 14% niższe niż w porównywalnym okresie 2023 roku, kiedy osiągnęło 12.195 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 8.466 PLN/t i było o 7% niższe niż w porównywalnym okresie 2023 roku, kiedy osiągnęło 9.120 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 3.348 PLN/kg i było o 12% wyższe niż w porównywalnym okresie 2023 roku, kiedy wyniosło 2.993 PLN/kg.

SYTUACJA NA RYNKU KONCENTRATÓW ZN.

Koncentraty siarczkowe.

Ustalone benchmarkowe TC na 2024 rok między Teck Resources a Korea Zinc to 165 USD/t, czyli o 40% niższe niż w 2023 roku (274 USD/t).

Sytuacja na rynku cynku w II kwartale tego roku uległa poprawie w stosunku do I kwartału w zakresie sprzedaży wyrobów, a znacznemu pogorszeniu w zakresie zaopatrzenia surowcowego. Spotowe TC na koncentraty siarczkowe spada stale od 6 miesięcy.

Oferty jakie obecnie otrzymują spółki segmentu cynku na czysty koncentrat z niską zawartością Hg i Ag mają ujemne TC. Według CRU poziom TC na koncentraty cynkowe jest najniższy w historii notowań TC i cen przez CRU, czyli od października 2005 r.

Spadek TC jest wywołany dalszym zmniejszaniem produkcji górniczej o 4% w II kwartale 2024r. w stosunku do II kwartału 2023 roku.

Koncentraty tlenkowe.

W I kwartale 2024 sprowadzono ok. 7 700 ton Zn w pyłach EAFD, w II kwartale 2024 ok. 8 000 ton Zn. W III kwartale ze względu na postoje wakacyjne hut stali, dostawy będą nieco niższe.

RYNEK CZYNNIKÓW ENERGETYCZNYCH.

Od 14.06.2024 r. weszły w życie nowe Warunki Dotyczące Bilansowania (WDB), które wprowadziły szereg zmian, mających odczuwalne znaczenie dla uczestników rynku energii.

W czerwcu 2024 r. średnia ważona wolumenem obrotu cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 496,88 PLN/MWh, co stanowi wzrost o 118,90 PLN/MWh w porównaniu do średniej ceny z miesiąca maja.

Na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej (RTPE) średnia ważona cena kontraktu rocznego z dostawą pasmową w roku 2025 (BASE_Y-25) wyniosła w czerwcu 2024 roku 474,40 PLN/MWh. Oznacza to spadek o 4,66 PLN/MWh względem analogicznej ceny tego kontraktu w miesiącu maju.

Gaz (dane giełdowe).

Ceny gazu na Rynku Dnia Następnego w czerwcu ukształtowały się na poziomie 167,98 PLN/MWh i jest to cena wyższa o 17,38 PLN/MWh względem miesiąca poprzedniego.

Z kolei na RTPG średnia ważona cena kontraktu z dostawą w roku 2025 (GAS_BASE_Y-25) wyniosła w czerwcu br. 181,14 PLN/MWh, czyli o 6,89 PLN/MWh mniej względem analogicznej ceny tego kontraktu w maju 2024 r.

Słaby popyt w Europie na błękitne paliwo (-3.5% r/r, -16% w stosunku do 5-letniej średniej) i wysoki poziom napełnienia magazynów ok. 74% stwarzają możliwość spadku cen do poziomów sprzed kryzysu energetycznego. Jest wiele czynników i ryzyk globalnych, które będą miały wpływ na ceny w Polsce i Europie w tym m.in.

- *niskie prawdopodobieństwo kontynuacji przesyłu gazu przez Ukrainę po 2024 r.,*
- *niskie wolumeny importu LNG do Europy,*
- *wysokie zapotrzebowanie na gaz w Azji,*
- *stosunkowo wysokie ceny gazu w USA,*
- *prawdopodobny 14. pakiet sankcji na Rosję ma zawierać zakaz reeksportu rosyjskiego LNG przez porty europejskie,*

- *napięcie geopolityczne (Ukraina, Bliski Wschód).*

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SEGMENTU.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Segment wyniki:

- *popyt i wysokość premii na cynk w Europie,*
- *poziom TC na koncentraty cynkowe,*
- *kształtowanie się notowań cynku,*
- *dalsze umocnienie polskiego złotego,*
- *kształtowanie się cen energii elektrycznej, koksu i gazu,*
- *ceny uprawnień do emisji CO₂.*

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	w tys. zł		
	I półrocze 2024	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Przychody: Segment Blach	456 062	861 529	860 742
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	116 799	168 844	190 403
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
Przychody: Segment Profili	266 095	369 496	595 374
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	74 226	78 113	157 372
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
Przychody: Segment Cynku	1 011 145	1 145 983	1 376 871
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	250 455	210 639	320 851
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			

Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

Charakterystyka instrumentów finansowych i zasady ich wyceny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	125	125	145
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	615 801	447 899	643 972
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	13 392	12 391	9 637
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	0	0	214
Papiery wartościowe w tym	wartość godziwa	34 546	3 740	3 541
Obligacje Skarbu Państwa		0	0	0
Obligacje korporacyjne		19 869	0	0
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		14 677	3 740	3 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	997 741	1 112 011	776 292
Razem aktywa finansowe		1 661 605	1 576 166	1 433 801
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	402 402	304 582	377 868
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	4 815	6 768	13 952
Razem zobowiązania finansowe		407 217	311 350	391 820

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 tą klasyfikacją dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio. Do tej kategorii zaliczono wycenę papierów wartościowych oraz obligacje korporacyjne.

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

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

Głównym założeniem strategii ZGH „Bolesław” S.A. w zakresie zabezpieczeń jest ograniczenie wrażliwości przychodów na spadek ceny cynku, ołowiu i srebra oraz kursu dolara. Im mniejszy poziom zabezpieczenia ekspozycji Spółki, tym jest ona wrażliwsza na spadki cen.

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

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

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

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

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

W ramach przeprowadzenia testu klasyfikacyjnego dla potrzeb MSSF 9, w celu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych (ECL) i zaprognozowania kwoty odpisu aktualizującego należności, Spółka wykorzystuje m.in. następujące parametry:

- Rating Kontrahenta - podlega on weryfikacji pod kątem dostępności ratingu publikowanego przez zewnętrzną agencję ratingową. W przypadku braku ratingu dla danego podmiotu, przyjmuje się rating kraju pochodzenia klienta publikowany przez agencję Fitch Ratings.
- Krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana na podstawie rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap (CDS) pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań dla danego ratingu

Zgodnie z przyjętymi kryteriami klasyfikacji, bazując na ratingu Fitch Ratings, klient zostaje zakwalifikowany do jednej z trzech grup ryzyka jak w poniższej tabeli:

Grupa ryzyka	Rating	Poziom ryzyka
I	AAA	Niski
	AA+	
	AA	
	AA-	
	A+	
	A	
	A-	
II	BBB+	Średni
	BBB	
	BBB-	
	BB+	

	BB	
	BB-	
	B+	
	B	
	B-	
III	CCC+	Wysoki
	CCC	
	CCC-	
	CC	
	C	
	D	

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 30.06.2024					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	55%	45%	0%	0%	100%
Profili	99%	1%	0%	0%	100%
Cynku	99%	1%	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, kwota oczekiwanej straty kredytowej na podstawie powyższych założeń wynosi 455 tys. zł i jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej 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 (wyłącznie w postaci gwarancji bankowych płatności i akredytyw), a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 626 505 tys. zł. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2024 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 6,1 %. Poniższa tabela zawiera wszystkie przyjęte zabezpieczenia związane z prowadzoną polityką zarządzania ryzykiem kredytowym.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA	w tys. USD/EUR/PLN
--------------------------------	---------------------------

L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	30.06.2024			30.06.2023		
			Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	1 690	PLN	1 690	2 300	PLN	2 300
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	9 830	EUR	42 397	11 280	EUR	50 199
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	5 001	USD	20 537
4	Poreczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	0	PLN	0
5	Poreczenia	kredytowe /kontraktowe	20 300	EUR	87 554	21 300	EUR	94 791
6	Poreczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	2 000	USD	8 213
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	11 528	PLN	11 528	0	PLN	0
8	Weksle	kredytowe /kontraktowe	36 710	PLN	36 710	33 880	PLN	33 880
	Razem wartość zabezpieczeń PLN				179 879			209 921

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

Ryzyko kontraktowe powstaje w sytuacji, gdy zawarto z klientem umowę sprzedaży towaru na określonych warunkach dostawy, co skutkuje powstaniem zobowiązania po stronie dostawcy wobec kontrahenta do wydania określonej partii towaru, przy czym aby wykonać to zobowiązanie dostawca musi przystąpić do produkcji przed uzyskaniem pełnej zapłaty. Powstała sytuacja skutkuje ponoszeniem przez dostawcę ryzyka w postaci nieodebrania gotowego towaru przez kontrahenta. Ryzyko kontraktowe występuje w Spółkach w zasadzie wyłącznie w przypadku przyjmowania zamówień na niestandardowe produkty i ocenianie jest przez osobę przyjmującą zamówienie. Ograniczane jest poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń, bądź poprzez przyjmowanie częściowej, bądź całkowitej przedpłaty

na zamówione towary, przed rozpoczęciem produkcji.

Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności sprowadza się do kontroli przepływów finansowych oraz zabezpieczania możliwości finansowania zewnętrznego, w szczególności: 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 2023 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
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2024 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$1 300 000,00	114	114	ryzyko zmian kursu USD/PLN

Ryzyko zmian cen surowców

W Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem zmian cen surowców (Zn i Pb) wykorzystując różnego rodzaju instrumenty pochodne. Dla zabezpieczenia ryzyka zmiany cen metali zawierane są: transakcje typu swap (fixed to float, float to float), opcje bądź strategie opcyjne, kontrakty forward. Na dzień 30.06.2024r. w związku z aktualizacją polityki zabezpieczeń jednostka zależna nie posiadała zawartych kontraktów na sprzedaż surowców.

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

Ekspozycja GK ZGH na ryzyko rynkowe w roku 2024 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 72 500 ton
- Ołów - ok. 7 800 ton
- Srebro - ok. 495 000 Oz
- Waluta - ok. 213 000 000 USD

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahaniom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku, stopów cynku oraz ołowiu. Powyższe ekspozycje bazują na budżetowych założeniach na 2024 rok tj. \$2 550 LME Zn, \$2 200 LME Pb, \$23/oz LBM, USD/PLN 4,00.

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 2011r. 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.

Historyczne ceny i związana z tym zmienność na rynku cen energii elektrycznej oraz gazu spowodowały, że GK ZGH postanowiła przeanalizować dalszą skuteczność i prawidłowość dotychczasowej strategii biznesowej w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym. Znaczący wzrost cen nośników energii wraz z ich prognozami uniemożliwiły bowiem wiarygodne

planowanie kosztów produkcji cynku. Przełożeniem tego była trudność i niepewność w oszacowaniu tzw. marży na sprzedaży. Aktualnie spółki ZGH i HCM są w trakcie weryfikacji „Strategii Zabezpieczeń” i do czasu zatwierdzenia nowej polityki nie będą otwierać żadnych transakcji zabezpieczających.

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- o krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
Inwestycje długoterminowe	0	82
Inwestycje krótkoterminowe	34 752	18 089
RAZEM, z tego:	34 752	18 171
a) wycena transakcji pochodnych	163	14 630
b) papiery wartościowe	34 546	3 541
c) inne należności z tyt. instrumentów	43	0

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
- umowy transakcji zabezpieczających	0	89
- zawarcia transakcji finansowych, z tytułu różnic kursowych od rozliczonych transakcji oraz o korektę rozrachunków z brokerami	126	10 111
- korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	0	2 700
RAZEM	126	12 900

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2024		30.06.2023	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	0	31	13 727	103
transakcje towarowe - ołów	0	0	0	15
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	163	49	903	12 782
transakcje towarowe - srebro	0	0	0	0
Należności od Banku z tytułu zamkniętych a nierozliczonych transakcji	43	46	0	0
Suma	206	126	14 630	12 900

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2024		30.06.2023	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	163	49	3 794	1 099
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	0	0	3 297	0
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	15
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	163	49	497	1 084
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Instrumenty handlowe	43	77	10 836	11 800
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	0	31	10 430	103
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	0	0	406	11 697
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
<i>inne należności z tyt. instrumentów</i>	43	46	0	0
Suma	206	126	14 630	12 899

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	110	-9 512
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	0	646
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	0	-1 181
Razem	110	-10 047

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
<i>transakcje towarowe</i>	2 006	7 492
<i>transakcje walutowe</i>	39	-18 942
Razem	2 045	-11 450

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	323	3 821
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-213	-13 333
RAZEM	110	-9 512

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	114	2 674
- Zn	0	7 195
- Pb	0	-15
- USD/PLN	114	-4 593
- Ag	0	0
- EUR/PLN	0	87
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	0	0
- Zn	0	0
- Pb	0	0
- USD/PLN	0	0
Razem	114	2 674

Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających w części uznanej za efektywne zabezpieczenie jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku opcji azjatyckich wyznaczonych do zabezpieczenia zmiany wartości czasowej odnoszone są w koszty lub przychody finansowe. Wynik z wyceny instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe. Wynik z realizacji instrumentów zabezpieczających koryguje pozycję zabezpieczaną (przychody ze sprzedaży). Wynik z realizacji instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe.

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	30.06.2024	30.06.2023
Obligacje Skarbu Państwa (Kupon) FL	0	0
Obligacje Skarbu Państwa (Zero-Kupon) FL	0	0
Obligacje (Zero-Kupon)	0	0
Obligacje korporacyjne:	19 869	0
-PKO Bank Hipoteczny S.A	0	0
-PEKAO Faktoring S.A	0	0
-PKO Leasing S.A	19 869	0
-PKO Faktoring S.A	0	0
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:	14 677	3 541
- Quercus Ochrony Kapitału	0	102
- Quercus Obligacje Skarbowe	0	100
- Generali Aktywny Dochodowy	2 141	0
- Quercus Dłużny Krótkoterminowy	0	101
- Generali Korona Obligacje	5 640	1 044
- Generali Korona Dochodowy	5 756	1 034
- Generali Oszczędnościowy FL	0	0

Skonsolidowany raport półroczny 2024

- Generali Oszczędnościowy	1 140	1 040
- Unioszczędnościowy FL	0	0
- Unioszczędnościowy	0	0
- Unikatyczny Pieniężny	0	0
- Generali Aktywny Dochodowy	0	120
Razem:	34 546	3 541

Hierarchia wartości godziwej

Dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio. Do tej kategorii zaliczono wycenę papierów wartościowych oraz obligacje korporacyjne.

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. Udział tych klientów w strukturze sprzedaży Spółki jest nieistotny. 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 (dotyczy to wyłącznie Segmentu Profili).

Segment Cynku nie sprowadza też surowców do produkcji 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 spowodowanych wojną na Ukrainie wpływających bezpośrednio na: zmniejszenie przychodów, utratę klientów czy niedobór pracowników. (przyczyny pogorszenia wyników Zarząd Emitenta przedstawił: w punkcie *Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa*). 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. W ocenie Emitenta wartości te nie stanowią pozycji istotnych i nie mają negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na sytuację Spółki

Oceniając wpływ koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta należy podkreślić, w okresie I półroczu 2024 roku nie zaobserwowano wpływu na działalność segmentów operacyjnych.

Pozostałe informacje

1. W I półroczu 2024 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 25 605 tys. zł,
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 16 102 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 przewalowym. 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 2023.
3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 9 139 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 1 414 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 7 725 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 28,32 % udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 37,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finanse sp. z o.o. 43 807 akcji

stanowiących 0,81 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,38 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 29,13% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 38,32 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;

- FABIOS S.A. posiadający bezpośrednio 100 010 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 1,85 % kapitału zakładowego i uprawniających do 500 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,34 % ogółu głosów oraz za pośrednictwem FCASE Sp. z o.o. Sp. k. 200 010 akcji imiennych uprzywilejowanych stanowiących 3,70 % kapitału zakładowego i uprawniających do 1 000 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 8,67 % ogółu głosów, tj. łącznie 300 020 akcji, stanowiących 5,56 % udziału w kapitale oraz 1 500 100 głosów, stanowiących 13,01 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,74 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 9,50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,74 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 9,24 % 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:

Żadna z osób nadzorujących nie posiada akcji Stalproduktu.

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 powiązаныmi:

a) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku oraz od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku, przedstawiają tabele poniżej (transakcje te podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej):

Skonsolidowany raport półroczny 2024

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.		33		122
Huta Cynku "Miasteczko Śląskie" S.A.			2	109
Boltech Sp. z o.o.				1
Anew Institute Sp. z o.o. w likwidacji	1		4	
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	488	7 171	1 744	13 106
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	2 442	153	5 435	216
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	25	2 007	148	3 175
STP Elbud Sp. z o.o.	630	4 250	2 114	11 493
Cynk-Mal S.A.	8 049	1 602	15 457	3 607
GO STEEL a.s.	29 790	8 207	86 220	15 844
Hotel Ferreus Sp. z o.o.	2		8	
PTZ Sp. z o.o.			3	

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2023 (w tys. zł)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.	60	63	115	185
Huta Cynku "Miasteczko Śląskie" S.A.	3		5	107
Boltech Sp. z o.o.		1		2
Anew Institute Sp. z o.o.	2		9	
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	513	6 760	1 879	12 849
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	2 096	74	4 679	147
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	24	1 186	157	2 759
STP Elbud Sp. z o.o.	259	6 115	1 600	14 005
Cynk-Mal S.A.	4 314	2 181	6 310	6 181
GO STEEL a.s.	28 601	2 532	144 131	26 422
Hotel Ferreus Sp. z o.o.	2		8	
PTZ Sp. z o.o.	3		8	
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w likwidacji			17	

b) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami stowarzyszonymi w okresie od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku oraz od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku, przedstawiają tabele poniżej:

Skonsolidowany raport półroczny 2024

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 (w tys.)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalnet Sp. z o.o.	5	15	24	72

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2023 (w tys.)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalnet Sp. z o.o.	1	15	24	72

c) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami sprawującymi współkontrolę nad jednostką lub wywierające na nią znaczący wpływ w okresie od 01.01.2024 roku do 30.06.2024 roku oraz od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku, przedstawiają tabele:

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2024 (w tys.)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Profil S.A.	1		6	
STP Investment S.A.	1		5	

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2023 (w tys.)	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Profil S.A.	1		6	
STP Investment S.A.	1		5	

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 47 560 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

8. 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 prawomocnie zostało przesądzone, że spółka ZGH „Bolesław” S.A. odpowiada odszkodowawczo wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów i kanalizacji za skutki w zakresie stosunków wodnych związane z 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 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 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 wniosowały ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z 15.11.2021 r.

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. W dniu 15.07.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał Postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii instytutu na okoliczność zasadności i wysokości szkody dotychczas poniesionej przez PWiK Sp. z o.o., a także przyszłych planowanych wydatków. W dniu 22.09.2022r. zostało doręczone do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo procesowe - wniosek dowodowy w zakresie dowodu z opinii instytutu ZGH „Bolesław” S.A. Pismem z dnia 8.11.2022 r. Sąd Okręgowy wezwał pełnomocników stron do wskazania kolejnych propozycji jednostki, która podjęłaby się sporządzenia opinii. Na wezwanie Sądu, ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z dnia 14.12.2022 r. wskazał Politechnikę Śląską w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki. Katedra Inżynierii Wody i Ścieków. Z kolei PWiK Sp. z o.o. zaproponowała 3 wyższe uczelnie. Z portalu informacyjnego Sądu Okręgowego w Krakowie wynika, że skierowano pismo Sądu do Politechniki Śląskiej w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki Katedra Inżynierii Wody i Ścieków o wypożyczeniu akt sprawy na okres miesiąca w celu sporządzenia opinii. Mimo trwających już od około 2 lat poszukiwań biegłego, który wykonałby opinię w niniejszej sprawie, kolejne podmioty naukowe (uczelnie lub instytuty) odmawiają sądowi jej przeprowadzenia. W tym stanie Sąd Okręgowy wydał postanowienie z dnia 23.06.2023 r. w którym skierował sprawę do mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, przy czym sąd wyznaczył czas trwania mediacji wynoszący 3 miesiące. Obie strony procesu nie sprzeciwiły się mediacji, jednakże strona powodowa (PWiK) wyrażała swój sceptycyzm.

W dniu 21.05.2024r. doszło do ostatniego spotkania mediacyjnego. W jego ramach doszło do mediacji bez zawarcia ugody mediacyjnej. Należy wskazać, że stanowiska stron były bardzo rozbieżne i próby mediacyjne nie doprowadziły do ich zbliżenia. Po zakończeniu mediacji PWiK sp. z o.o. złożyło w dniu 28.05.2024 r. wniosek o wydanie wyroku częściowego i zasądzenie na jej rzecz kwoty 10 629 tys. zł. z odsetkami od wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Podana kwota stanowi kwotę wkładu własnego powoda do inwestycji polegającej na wykonanym systemie zaopatrzenia w wodę powiększoną o kwotę ponad 5 000 tys. zł. stanowiącą rozliczony przez powoda podatek VAT. W piśmie powód wskazał też kandydatury dalszych potencjalnych biegłych do przeprowadzenia opinii biegłego w zakresie niezbędności tzw. II etapu systemu zaopatrzenia w wodę. Na powyższe pismo ZGH „Bolesław” S.A. odpowiedziało pismem z dnia 17.06.2024 r.

W piśmie tym Zakłady:

- a. Wyraziły zainteresowanie wyrokiem częściowym.
- b. W zakresie ew. wyroku częściowego uznały roszczenie PWiK sp. z o.o., w zakresie kwoty 2 mln zł.
- c. Wskazały, że rozliczenie obecnie zbudowanego systemu, stanowi rozstrzygnięcie do żądania pozwu w zakresie kwoty 23.808,951 zł. Na taką bowiem kwotę powód pierwotnie wycenił wykonany zakres prac. Co za tym idzie zażądały oddalenia powództwa w zakresie kwoty 21.808.951 zł.
- d. Zakwestionowały początkowy termin, od którego należy liczyć odsetki.
- e. Co do żądania zasądzenia ponad 10 mln zł wskazano, że PWiK sp. z o.o. nie przysługuje prawo do żądania powtórnego zapłacenia przez ZGH „Bolesław” S.A. podatku VAT, gdyż ten został rozliczony. Następnie od wartości rzeczywistych nakładów netto poniesionych przez powoda w kwocie 5.225.804,61 zł. należy odjąć wartość środków z tytułu sprzedaży zbędnego majątku, a to Stacji Uzdatniania Wody w Olkuszu. Dalej trzeba też zmniejszyć tę wartość o wartość inwestycji, jaka została spłacona w cenach za wodę. Dalej należy zmniejszyć też wartość o nakłady związane nie tyle z pozyskaniem wody, ale z techniką wodociągową.
- f. W zakresie wskazanych zarzutów ponowiono wcześniejsze wnioski dowodowe. Sprawa jest w toku.

Na dzień 30.06.2024 r. kwota rezerw w jednostce zależnej oraz na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego pokrywa w 100% kwotę z pozwu. Kwota została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska”.

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

10. 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.

11. 28 marca 2024 r. Stalprodukt złożył wniosek o przyznanie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych na podstawie przepisów ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1393 z późn. zm.) z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Wnioskowana kwota rekompensaty wynosi 23 093 tys. zł. Dodatkowo, na podstawie tych samych przepisów, w dniu 18 lipca 2024 r. Spółka złożyła wniosek o przyznanie tzw. rekompensaty dodatkowej na kwotę 3 973 tys. zł (wielkość ta może ulec zmianie, gdyż jest ona zależna od kwoty rekompensaty podstawowej).

Ponadto, w oparciu o powyższe regulacje, spółka Segmentu Cynku - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. - złożyła wniosek o przyznanie rekompensat w wysokości 15 062 tys. zł.

12. 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 CO₂.

13. W dniu 26 czerwca 2024 r., Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 5 000 tys. zł. Dywidenda została rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2024 roku.

14. 1 sierpnia 2024 roku w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji zaoferowanych w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Stalprodukt spółka akcyjna” („Zaproszenie”), ogłoszone w dniu 1 lipca 2024 r., nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie nabycia przez Spółkę 306 837 (słownie: trzysta sześć tysięcy osiemset trzydzieści siedem) sztuk akcji własnych po stałej cenie 240 zł za akcję. Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami a Spółką nastąpiło poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Podstawą nabycia akcji było upoważnienie udzielone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. w dniu 26 czerwca 2024 r. (Uchwała nr XLIII/16/2024 z dnia 26 czerwca 2024 r. w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia). Celem skupu akcji własnych jest ich umorzenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 613 674 zł, a ich udział w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 5,68 %. Nabyte akcje uprawniają do wykonywania 337 533 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 2,93 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Stalprodukt S.A. Przed rozliczeniem ww. transakcji, Spółka nie posiadała akcji własnych.

15. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2024 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 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 kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Półrocznej informacji finansowej za I półrocze 2024 roku”.

17. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2024 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 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 19.09.2024 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny