



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy
Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2019

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, kwiecień 2020

Spis treści

Wybrane dane finansowe	2
Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 – 31.12.2019.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 – 31.12.2019	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2019 – 31.12.2019	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 – 31.12.2019.....	8
Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne	10
1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	13
2. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości	14
3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	24
4. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	26
5. Segmenty działalności	59
6. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	62
7. Zarządzanie kapitałem.....	74
8. Dane dotyczące spółek powiązanych	76
9. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.....	77
10. Pozostałe informacje	79

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2019	2018	2019	2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 816 269	3 956 688	887 133	927 278
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	203 708	299 847	47 354	70 273
III. Zysk (strata) brutto	200 674	349 004	46 649	81 793
IV. Zysk (strata) netto w tym :	154 488	284 652	35 912	66 712
- Zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	142 494	270 288	33 124	63 345
- Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	11 994	14 364	2 788	3 367
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	369 994	349 888	86 009	82 001
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-235 091	-336 582	-54 649	-78 882
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-202 988	-38 755	-47 187	-9 083
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-68 085	-25 449	-15 827	-5 964
IX. Aktywa razem	4 345 081	4 357 371	1 020 331	1 013 342
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 587 056	1 659 531	372 680	385 937
XI. Zobowiązania długoterminowe	530 197	497 848	124 503	115 779
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	620 318	747 289	145 666	173 788
XIII. Kapitał własny w tym :	2 758 026	2 699 840	647 652	627 870
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 650 457	2 593 547	622 392	603 151
- kapitały mniejszości	107 569	106 293	25 260	24 719
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 621	2 596
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	27,68	51,01	6,43	11,95
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	494,95	483,82	116,22	112,52
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	5,00	3,00	1,16	0,70

- Średnie kursy NBP wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR wynosiły
 - kurs na koniec roku 2019 i 2018 odpowiednio 4,2585 i 4,300
 - średni kurs, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2019 i 2018 odpowiednio 4,3018 i 4,2669
 - najniższy kurs w roku 2019 i 2018 odpowiednio 4,2406 i 4,1423, dla CZK w 2019: 0,1666
 - najwyższy kurs w roku 2019 i 2018 odpowiednio 4,3891 i 4,3978 dla CZK w 2019: 0,1695
- Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR i przedstawiono w Wybranych danych finansowych.
Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
 - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2019 r. i wynoszącego 4,2585 oraz 4,300 na dzień 31.12.2018 r. (pkt. 1a)
 - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,3018 dla roku 2019 oraz 4,2669 dla 2018. (pkt.1b)
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.
- W pozycji XVIII zaprezentowano wysokość dywidendy na 1 akcję wypłaconej przez Emitenta w roku 2019 za rok 2018

Skonsolidowany bilans/sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019

SKONSOLIDOWANY BILANS - Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019	Noty	w tys. zł	
		2019	2018
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		2 406 886	2 313 530
1. Wartości niematerialne , w tym:	1	207 326	171 373
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		129 769	80 344
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	2 052 279	1 968 406
3. Należności długoterminowe		703	630
4. Inwestycje długoterminowe	3	36 748	98 867
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		10 678	7 675
4.2. Wartości niematerialne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		10 024	75 141
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		16 046	16 051
4.5. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		109 830	74 254
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	38 521	31 697
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		71 309	42 557
II. Aktywa obrotowe		1 938 195	2 043 841
1. Zapasy	5	750 740	799 798
2. Należności krótkoterminowe	6	590 531	629 786
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	564 338	596 005
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		477 669	532 511
a) pożyczki		18 153	20 000
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		55 015	39 925
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty		404 501	472 586
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		86 669	63 494
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży		48	
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	32 538	18 252
A k t y w a r a z e m		4 345 081	4 357 371
PASYWA			
I. Kapitał własny		2 758 025	2 699 840
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		2 650 456	2 593 547
1.1 Kapitał akcyjny	9	11 161	11 161
1.2 Różnice kursowe		4 092	2 493
1.3 Kapitał zapasowy	11	667 745	561 927

1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny	12	46 280	65 288
1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	13	1 634 274	1 574 552
1.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych		144 410	107 838
1.7 Zysk (strata) netto		142 494	270 288
2. Kapitały mniejszości	14	107 569	106 293
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 587 056	1 657 531
1. Rezerwy na zobowiązania	15	414 170	381 328
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		144 842	114 099
1.2. Pozostałe rezerwy		269 328	267 229
a) długoterminowa		185 380	191 867
b) krótkoterminowa		83 948	75 362
2. Zobowiązania długoterminowe	16	530 197	497 848
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki		110 893	150 839
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		123 189	50 894
W tym zobowiązania z tyt. MSSF 16		95 159	
2.3. Zobowiązania warunkowe z tyt zakupu ZGH		296 115	296 115
4. Zobowiązania krótkoterminowe	17	620 318	745 289
4.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		44 010	160 869
4.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		20 897	20 000
4.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		337 355	385 637
4.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		38 877	24 036
4.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe		179 179	154 747
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	22 371	33 066
P a s y w a r a z e m		4 345 081	4 357 371

Wartość księgowa		2 758 026	2 699 840
Liczba akcji	19	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		494,25	483,82
Rozwodniona liczba akcji		5 580 267	5 580 267
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		494,25	483,82

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2019 – 31.12.2019

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019	Noty	w tys. zł	
		2019	2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 816 269	3 956 688
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	3 723 765	3 825 184
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	92 504	131 504
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		3 333 814	3 407 588
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	3 247 137	3 294 137
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		86 677	113 451
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		482 455	549 100
IV. Koszty sprzedaży		88 526	80 276
V. Koszty ogólnego zarządu		154 234	156 999
VI. Zysk (strata) na sprzedaży		239 694	311 825
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	66 504	28 164
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	102 490	40 142
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		203 708	299 847
X. Przychody finansowe	25	19 732	69 136
XI. Koszty finansowe	26	22 838	20 007
XII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		72	28
XIII. Zysk (strata) brutto		200 674	349 004
XIV. Podatek dochodowy	27	46 186	64 352
XVI. Zysk (strata) netto	28	154 488	284 652
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		142 494	270 288
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym		11 994	14 364
Zysk netto		154 488	284 652
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		5 580 267	5 580 267
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowane o akcje własne		0	0
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	27,68	51,01

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 – 31.12.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019	w tys. zł		
	Noty	2019	2018
Wynik netto		154 488	284 652
Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF 9		-15 192	192 266
Całkowite dochody razem		139 296	476 918
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		132 234	452 834
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym		7 062	24 084

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2019 – 31.12.2019

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i 2018 r.	w tys. zł								
	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane roku bieżącego	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 01.01.2019 (BO)	11 161	2 493	561 927	65 288	1 574 552	378 126	0	106 293	2 699 840
Podział zysku			105 738		101 682	-207 420			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne		1 599	80	-3 816	-41 960	90 037		-10 718	35 222
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych z tytułu MSSF 16						-43 872			-43 872
Dywidenda						-72 461			-72 461
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2019 w tym:				-15 192			142 494	11 994	139 296
<i>Wycena transakcji zabezpieczających</i>				-15 192					-15 192
Stan na 31.12.2019 (BZ)	11 161	4 092	667 745	46 280	1 634 274	144 410	142 494	107 569	2 758 025
Stan na 01.01.2018 (BO)	11 161		490 963	-126 978	1 477 155	292 998		90 369	2 235 668
Podział zysku			74 707		81 522	-156 229			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne		2 493	-3 743		15 875	-4 486		1 560	11 699
Dywidenda						-24 445			-24 445
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2018				192 266			270 288	14 364	476 918
<i>w tym wycena transakcji zabezpieczających</i>				192 266					192 266
Stan na 31.12.2018 (BZ)	11 161	2 493	561 927	65 288	1 574 552	107 838	270 288	106 293	2 699 840

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2019 – 31.12.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 31 grudnia	w tys. zł	
	2019	2018
zysk brutto	200 674	349 004
podatek zapłacony	-50 211	-55 378
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto		
- zapłacony podatek dochodowy		
II. Korekty razem	219 531	56 262
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	167 780	149 025
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-249	-391
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 236	11 560
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	847	8 419
6. Zmiana stanu rezerw	5 499	67 013
7. Zmiana stanu zapasów	51 603	-156 336
8. Zmiana stanu należności	45 754	-64 898
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-49 263	18 853
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 898	26 791
11. Inne korekty	-1 778	-3 774
12. Korekta z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	369 994	349 888
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-235 091	-336 582
I. Wpływy	18 266	147 044
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	572	956
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	17 694	146 108
- zbycie aktywów finansowych	16 457	114 837
- dywidendy i udziały w zyskach	0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		20 000
- odsetki	1 237	1 171
- inne wpływy z aktywów finansowych		9 500
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-253 357	-483 626
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-243 085	-243 261
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-10 261	-239 946
- nabycie aktywów finansowych	-9 487	-239 946

- udzielone pożyczki długoterminowe	-774	
4. Inne wydatki inwestycyjne	-11	-419
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-235 091	-336 582
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-202 988	-38 755
I. Wpływy	9 594	97 318
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	868	97 318
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	8 726	
II. Wydatki	-212 582	-136 073
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-35 572	-24 460
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-154 776	-95 910
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6 421	-2 671
8. Odsetki	-14 854	-13 032
9. Inne wydatki finansowe	-959	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-202 988	-38 755
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-68 085	-25 449
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-68 085	-25 449
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-429	
F. Środki pieniężne na początek okresu	472 586	498 037
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	404 501	472 586
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 902	1 622

Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego stanowią kwotę 472 586 tys. zł, w tym w kasie 227 tys. zł, a na rachunkach bankowych 472 359 tys. zł, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego 404 502 tys. zł. Działalność operacyjna obejmuje podstawową (główną) działalność Grupy, tj. produkcyjną, handlową i usługową oraz inne nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej stanowią skorygowany wynik finansowy Grupy. Działalność inwestycyjna związana jest z nabywaniem i sprzedażą składników aktywów trwałych o charakterze rzeczowym i finansowym (środki trwałe, wartości niematerialne, udziały i akcje). Działalność finansowa Grupy polega na pozyskiwaniu i obsłudze kapitałów własnych oraz obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych. Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy zobowiązań i wynika z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dot. zakupu środków trwałych i ujęcia w przepływie z działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia zmiany stanu kredytów i leasingu i ujęcia w przepływie z działalności finansowej. Różnica w zmianach stanu rozliczeń m/o wynika z przeniesienia remontów kapitałowych do środków trwałych. Różnica w zmianie stanu zapasów wynika z przeniesienia części zamiennych do środków trwałych. Różnica w zmianie stanu rezerw wynika ze skorygowania o podatek dochodowy naliczony.

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

1. Informacje ogólne

Dane jednostki

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

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

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

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

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

Czas trwania jednostki

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

Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2019, a porównywalne dane finansowe za rok 2018.

Skład organów jednostki dominującej

W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 r. Zarząd stanowili:

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

W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Biegły rewident badający sprawozdanie jednostki dominującej

Polscy Biegli Sp. z o.o.

Ul. Bema 87 lok U3

01-233 Warszawa

Banki

Bank Pekao S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

PKO Bank Polski S.A.

BNP Paribas Bank Polska S.A.

Societe Generale S.A. Oddział w Polsce

Notowania na rynku regulowanym

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

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2019 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:

- STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
- Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 579 652 akcji, co stanowi 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA.
- ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Spółki zależne i pozostałe

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

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100,00	100,00	100,00
2.	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	100,00	100,00	100,00
3.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100,00	100,00	100,00
4.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100,00	100,00	100,00
5.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100,00	100,00	100,00
6.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100,00	100,00	100,00
7.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100,00	100,00	100,00
8.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukow no	wydoby cie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,93	94,93	94,93
9.	Go Steel Frydek Mistek a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
10.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukow no	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszy w dolomitowy roboczy nkowy ch, us i. transp. sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,93
11.	Karo Sp. z o.o.	Bukow no	działalność dochodzeniowo-detekty wisty czna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,93
12.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,82	92,82	88,11
13.	Gradir Montenegro d.o.o.	Pjevlja	wydoby cie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61	94,56
14.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Sulejów ek	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	80,00	74,29	80,00
15.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A./osobow e	nie dotyczy	nie dotyczy	19,51	19,51	19,51
16.	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A./osobow e	metodą praw własności	31.01.2018	28,00	28,00	28,00
17.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	osobow e	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00
18.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jaw ornik	działalność finansowa	osobow e	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00	0,00	0,00

1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

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

Założenia kontynuacji działalności gospodarczej

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Metoda konsolidacji

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

Rachunkowości zabezpieczeń

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

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

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

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

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

2. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości

Od 1 stycznia 2005 r. Spółka stosuje zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, a także przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz

sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską, a w przypadkach nieuregulowanych w MSSF w oparciu o ustawę o rachunkowości.

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

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

Aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

f) pozostałe środki trwałe względnie ich odrębne i istotne części składowe, amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki szacowane na podstawie przewidywanego okresu ich użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej, o ile jest to kwota istotna. Wartość rezydualna to szacowana kwota jaką jednostka uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas użytkowanych środków trwałych nie rozpoznano istotnych wartości rezydualnych. W zakresie nowych inwestycji dotyczących maszyn i urządzeń Spółka przyjmuje okres ich ekonomicznej użyteczności 10 – 20 lat.

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

Weryfikacji podlegają również ewentualne ich wartości rezydualne,

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

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

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

j) w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany będzie test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżą wartość bilansową aktywu, którego dotyczą i odniesione zostaną w rachunek zysków i strat. Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następującej wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej mierzonej

generowanymi przepływami pieniężnymi danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, dyskontowanymi do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa obrotowe

Zapasy- wycenia się wg rzeczywistych cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od ich wartości realizacji netto (cen sprzedaży netto). Wartość realizacji netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona

o szacowane koszty ukończenia składnika zapasów oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, dotyczy materiałów, produkcji w toku, półwyrobów, wyrobów gotowych i towarów.

Wartość rozchodu zapasów wycenia się wg średnio ważonego kosztu.

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

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pasywa

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

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

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

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

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

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

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

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

1.4. Rezerwy tworzy się wówczas gdy istnieje:

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

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

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

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

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

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

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rachunek zysków i strat

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

Przychody ujmowane są w dwóch istotnych kategoriach:

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

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

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

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

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

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

Koszt własny prezentowany jest w podziale na dwie podstawowe kategorie:

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

Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe oraz koszty reprezentacji i reklamy.

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

5. Na wynik finansowy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością

w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,

- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych na dodatnimi,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

6. Na przychody z tytułu odsetek, naliczanych wg zasady memoriałowej tworzy się odpis (rezerwę) w pełnej wysokości, stosując zasadę ostrożności. W rachunku zysków i strat ujmuje się odsetki otrzymane według zasady kasowej.

7. Koszty operacyjne rozpoznawane są w okresie, którego dotyczą. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia tak ich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione (MSR 23).

8. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowania dochodu za dany rok obrotowy, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

9. Przyjęto zasadę grupowania kosztów w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 oraz rozliczania ich wg typów działalności na kontach zespołu 5. Spółka stosuje i przedstawia w sprawozdaniu wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Profesjonalny osąd, szacunki i założenia

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

szacunkowej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana.

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

- a) odpisy aktualizujące wartość należności,
- b) odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- c) rezerwy na odprawy emerytalne,
- d) aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- e) okresy amortyzacji środków trwałych.

Jednostki dokonały analizy szacunków i ich zmian na dzień bilansowy.

Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Skonsolidowany wynik netto obejmuje:

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- odpis wartości firmy jednostek zależnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,

- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zyski (straty) mniejszości,

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzonych przez UE i obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

Emitent zastosował standard MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania (metoda uproszczona). Emitent nie dokonał przekształcenia danych porównawczych, zamiast tego ujął łączny efekt pierwszego zastosowania jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Wartość składnika aktywów z tytułu prawa użytkowania wieczystego wynosi 129 769 tys. zł i została wyceniona w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu opłat za użytkowanie i opłaty wstępnej. Opłata roczna z tytułu użytkowania wieczystego wynosi 4 544 tys. zł, natomiast amortyzacja 2 946 tys. zł. i odsetki 4 753 tys. zł co zwiększa roczny koszt o 3 154 tys. zł. Szacunkowa wartość rynkowa znacznie przewyższa wartość księgową, a zdyskontowana opłata roczna w okresie do zakończenia użytkowania wieczystego ze względu na długi jego okres jest bardzo wrażliwa na przyjęty poziom stopy procentowej. Zobowiązanie z tytułu użytkowania wieczystego określonego przez MSSF 16, jako leasing zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu użytkowania wieczystego (opłat leasingowych) zdyskontowanych w okresie jego użytkowania. Do zdyskontowania zobowiązania z tytułu rocznych opłat wieczystych zastosowano stopę procentową na którą składa się oprocentowanie obligacji 10-letnich oraz premia za ryzyko. Kwota wycenionego zobowiązania została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w części związanej z przeszacowaniem na dzień przejścia na MSR-y w zysk/stratę z lat ubiegłych, a w pozostałej części na prawo do wieczystego użytkowania.

Pozycja	2018	2019 (MSSF 16)
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	129 424	175 880
w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu	68 892	129 768
Prawo użytkowania wieczystego w Nieruchomościach inwestycyjnych	1 686	3 858
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe zwiększenie tytułu MSSF16	0	95 159
Zobowiązania krótkoterminowe	0	1 225
Rachunek zysków i strat		
Opłaty z tytułu użytkowania wieczystego	4 351	4 545
Amortyzacja 2019	0	2 946
koszty finansowe	0	4 753
Wpływ na wynik finansowy roku bieżącego		-3 154
Wpływ na zyski zatrzymane z lat ubiegłych		-43 651

Poza wskazanym powyżej nowym standardem, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2019 roku:

- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”- prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem,
- Zmiany do MSR 28: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”- wycena inwestycji długoterminowych
- Roczny program poprawek 2015-2017: Zmiany MSSF3 „Połączenia jednostek” – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli; zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli, zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy, Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń
- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć na nią wpływu. Są to:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia
- Zmiany MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”
- Zmiany do MSSF 9, MSR39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR
- MSSF 17 ”Umowy ubezpieczeniowe”

4. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne

NOTA 1a - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	w tys. zł	
	2019	2018
a) koszty prac rozwojowych	44 013	39 305
b) wartość firmy	17 973	18 380
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	13 943	14 874
- oprogramowanie komputerowe	2 544	4 910
d) inne wartości niematerialne	1 628	18 470
e) prawo wieczystego użytkowania gruntów	129 769	80 344
Wartości niematerialne , razem	207 326	171 373

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Grupy Stalprodukt. Spółka nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych. Prace badawczo rozwojowe dotyczą prac związanych z wykonaniem projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. W ocenie kierownictwa spełnione są warunki aktywowania prac określone w MSR 38 (m.in. możliwość i środki na kontynuowanie prac, możliwość zastosowania efektów i osiągnięcia korzyści ekonomicznych w przyszłości).

Wartość firmy dotyczy podmiotów zależnych ZGH „Bolesław” S.A. Przeprowadzony test na utratę wartości firmy w jednostce zależnej Gradir Montenegro nie identyfikowały utraty jej wartości.

NOTA 1b - ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	użytkowania gruntów	
				- oprogramowanie komputerowe			
I. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	49 862	18 380	27 657	8 354	28 736	81 123	205 758
1. zwiększenia (z tytułu)	5 144	0	1 043	886	36 179	109 170	151 536
- wycena z tyt. MSSF 16					68	80 620	80 688
- zakupu	5 144		1 043	886	187		6 374
- pozostałe						22 697	22 697
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					35 924		35 924
- korekta konsolidacyjna - przekwalifikowanie do nier. Inw.						5 853	5 853
2. zmniejszenia (z tytułu)	0	0	64	29	14 942	57 713	72 719
- likwidacji			64	29			64
- sprzedaży							0
- wycena prawa użytkowanie wieczystego						43 850	43 850
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					14 942		14 942
- korekta konsolidacyjna - przekwalifikowanie do nier. Inw.						13 863	13 863
II. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	55 006	18 380	28 636	9 211	49 973	132 580	284 575
1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	10 557	0	12 783	2 893	10 266	779	34 385
2. amortyzacja za okres (z tytułu)	436	0	1 910	3 774	38 079	2 032	42 457
- amortyzacja odniesiona w koszty	436		1 974	3 799	38 079	2 032	42 521
- zmniejszenie z tytułu likwidacji			64	25			64
- zwiększenie z tytułu konsolidacji							0
III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	10 993	0	14 693	6 667	48 345	2 811	76 842
1. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia		407					407
- zmniejszenia							0
2. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		407					407
IV. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	44 013	17 973	13 943	2 544	1 628	129 769	207 326

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Grupy kapitałowej Stalprodukt SA. Grupa nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych, za wyjątkiem prawa użytkowania wieczystego gruntu.

Rzeczowe aktywa trwałe

NOTA 2a - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2019	2018
1. środki trwałe, w tym:	1 769 735	1 770 060
a) grunty	31 733	31 527
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	572 551	577 820
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 119 210	1 111 011
d) środki transportu	26 136	29 579
c) inne środki trwałe	20 103	20 123
2. środki trwałe w budowie	282 557	198 346
3. korekta konsolidacyjna – sprzedaż środka trwałego w grupie	-12	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 052 279	1 968 406

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały wg kosztu, tj. ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzenie). Nie dokonano na dzień bilansowy odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, gdyż nie stwierdzono przesłanek na to wskazujących. W roku sprawozdawczym zanotowano pełne wykorzystanie środków trwałych, a wolumen sprzedaży wszystkich produktów był zaledwie o 5,26 % niższy niż w roku ubiegłym.

NOTA 2b - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł					
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	31 182	1 178 953	2 181 228	64 656	34 151	3 490 170
b) zwiększenia (z tytułu)	205	37 808	124 078	5 705	2 687	170 483
- inwestycji						0
- zakupu	205	35 743	87 235	2 500	2 423	128 106
- zmiana stanu części zamiennych zaliczanych do środków trwałych			2 598			2 598
- stan remontów kapitałnych						0
korekty w ramach konsolidacji						0
leasing			16 379	670	84	17 133
inne /urealnienia, przekwalifikowania/		2 065	17 866	2 535	180	22 646
c) zmniejszenia (z tytułu)	11	3 221	47 434	1 849	391	52 906
- sprzedaż			277	432	2	711
- likwidacja		2 594	11 482	749	165	14 990
- przekwalifikowanie /z inwestycji/			60			60
- zmiana stanu cz. Zamiennych zgodni z MSR do sr. Tr.		577	1 547			2 124
- pozostałe - urealnienie wartości	11	50	34 068	668	224	35 021
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	31 376	1 213 540	2 257 872	68 512	36 447	3 607 747
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		598 129	1 070 199	36 148	13 994	1 718 470
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-356	39 886	67 799	6 221	2 346	115 896
- amortyzacja zaliczona w koszty	0	42 033	105 860	7 896	2 707	158 496
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży		2	175	437	2	616
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		2 033	10 203	712	136	13 084
- zwiększenia z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	356	25	33 232	414	223	34 250
- zwiększenie z tyt. przekw. i korekt konsolid.		87	-5 549	112	0	-5 350
- zwiększenia z tyt. zakupu GO Steel						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-356	638 015	1 137 998	42 369	16 340	1 834 366
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		2 975	661	6	4	3 646
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		2 975	661	6	4	
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	31 732	572 550	1 119 213	26 137	20 103	1 769 735

Różnica w bilansie otwarcia wynika z wykazania środków trwałych z połączonych spółek (Serwis i MB), jako zwiększenia wartości środków trwałych przejętych przez Spółkę Stalprodukt Wamech w roku 2019

NOTA 2c - ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2019	2018
1. własne	1 757 693	1 745 848
2. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- umowa leasingu	24 784	24 212
Środki trwałe bilansowe, razem	1 769 735	1 770 060

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu będące przedmiotem leasingu finansowego. Podstawowe zasady rachunkowości w zakresie leasingu, jako korzystającego (leasingobiorca) określono w pkt 3 Informacji dodatkowych i objaśniających. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosi 30711 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 24 784 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 5 987 tys. zł, w tym: długoterminowe 3 935 tys. zł, a krótkoterminowe 2 052 tys. zł.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe na dzień 31.12.2019 r. w kwocie 703 tys. oraz na dzień 31.12.2018 r. w kwocie 630 tys. stanowią kaucje budowlane związane z wykonywaniem robót drogowych w okresie trwania gwarancji

Inwestycje długoterminowe

NOTA 3a - INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1) nieruchomości inwestycyjne	10 678	7 675
2) długoterminowe aktywa finansowe	10 024	75 141
a) udziały i akcje	480	6 591
b) pożyczki długoterminowe	613	13 950
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	8 931	54 600
3) Inwestycje w jednostki stowarzyszone	16 046	16 051
Inwestycje długoterminowe, razem	36 748	98 867

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

NOTA 3b - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2019	2018
1. stan na początek okresu w tym:	75 154	44 982
a) udziały lub akcje	20 541	8 259
b) udzielone pożyczki	0	0
c) inne papiery wartościowe	0	
d) inne długoterminowe aktywa finansowe	54 600	36 723
2. zwiększenia (z tytułu)	2 568	33 535

a) wniesienie aportu	0	
b) zakup udziałów i akcji	27	
c) inne długoterminowe aktywa finansowe	1 845	20 547
d) wycena papierów wartościowych	0	12 988
e) udzielone pożyczki	696	
3. zmniejszenia (z tytułu)	67 697	3 376
a) przekwalifikowanie papierów wart. do krótkoterminowych	13 950	2 671
b) przekwalifikowanie pożyczki z długo do krótkoterminowych	83	
c) sprzedaż udziałów	6 150	
d) przekwalifikowanie innych aktywów finansowych do krótkoterminowych	47 514	
e) przeniesienie do inwestycji w jednostki stowarzyszone	0	39
e) wysięgowanie wyceny dok. metodą praw własności	0	666
4. stan na koniec okresu	10 024	75 154

Przychody z tytułu dzierżaw nieruchomości inwestycyjnych za rok 2019 wynoszą 1 317 tys. zł.

NOTA3b' - ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	w tys. zł	
	2019	2018
1. stan na początek okresu	7 675	3 296
2. zwiększenia	3 744	4 792
- zwiększenie wartości -rozbudowa	1 517	4 792
- przyjęcie z inwestycji		
- wycena zgodnie z MSSF 16 prawa użytkowania wieczystego	2 227	
- zakup nieruchomości		
a) z inwestycji		
3.zmniejszenia	741	413
a) amortyzacja	741	413
b) likwidacja obiektów /sprzedaż/		
c) przekwalifikowanie do środków trwałych		
4. stan na koniec okresu	10 678	7 675

NOTA 3c - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	4 270	0	4 270	100	100	
2	Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	10 797	10 797	0	100	100	
3	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	2 450	0	2 450	100	100	
4	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	600	0	600	100	100	
5	STP Elbud sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	20 864	0	20 864	100	100	
6	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	36 916	0	36 916	100	100	
7	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	15 344	695	14 649	100	100	
8	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie rud i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	275 581	0	275 581	94,93	94,93	
9	Polska Technika Zabezpieczeń Sp z o.o.	Warszawa	dystrybucja stolarki budowlanej	spółka zależna	konsolidacja pełna na poziomie Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	31.12.2015	454	0	454	80,00	74,29	
10	StalNet sp. z o.o.	Bochnia	handel internetowy	Spółka stowarzyszona	konsolidacja metodą praw własności	31.01.2018	39	0	16 085	28,00	28,00	
11	GO Steel Frydek Místek a.s.	Frydek Místek	produkcja blach transformatorowych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	170 618	0	170 618	100	100	

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

NOTA 3c'' - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTCE STOWARZYSZONEJ									
w tys. zł									
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	bilansowa udziałów / akcji	w tym: - kapitał zakładowy	posiadane go kapitału zakładowego	ogólnej liczbie głosów na walnym	przez emitenta wartość	należne dywidendy za ostatni rok
1.	StalNET Sp.z.o.o.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	39	57 445	200	28,00	28,00	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2019

NOTA 3d - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH																		
w tys. zł																		
Lp.	nazwa jednostki	m							n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
			kapitał rezerwy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	18 591	4 270	0	12 723	-990	2 588	9 203	0	5 935	10 317	0	10 317	27 793	35 292		2 900	
2.	Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	10 555	10 797	0	1 648	-502	-1 388	3 577	2 223	1 058	3 339	0	3 339	14 132	5 291		4 800	
3.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	26 177	2 450		22 127		1 600	10 493	2 510	6 954	7 345	0	7 345	36 670	64 314			
4.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	1 620	600	0	1 184	-91	-73	632	0	632	1 577	0	1 577	2 252	5 124			
5.	STP-Elbud sp. z o.o.	39 860	20 613	36 150	2 118	-7 138	-11 883	28 546	337	26 742	19 611		19 611	68 406	111 635			
6.	Cynk-Mal S.A.	31 363	20 191	22 496		-15 286	3 962	30 590	6 454	24 137	8 404	0	8 404	61 954	68 479			
9.	Anew Institute sp. z o.o.	8 860	14 649	76	21	-5 184	-702	3 543	0	1 272	126		126	12 404	1 125			
8.	ZGH Bolesław	1 078 538	166 116	671 789	114 790	-3 286	129 129	565 477	56 220	268 343	213 392	0	213 392	1 644 016	1 312 927		94 610	
9.	GO Steel Frydek Místek a.s.	215 281	203 802			-653	12 133	88 890	36 552	52 338	57 726	32	57 694	304 171	398 493			

Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. poinformował Emitenta w dniu 29.04.2020 r. o podjęciu uchwały o zakończeniu wydobycia rud cynkowo – ołowionych z Kopalni „Olkusz – Pomorzany” z dniem 31.12.2020 r. Przez zakończenie wydobycia rozumie się złożenie w dacie 31.12.2020 r. oświadczenia o zrzeczeniu się posiadanych koncesji wydobywczych oraz rozpoczęcie procesu likwidacji kopalni. Koszt przeprowadzenia likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany” zgodnie z programem likwidacji szacowany jest na ok. 140 mln zł, co zostało uwzględnione w bilansie spółki ZGH

w postaci utworzonej rezerwy (116,8 mln zł) i środków zgromadzonych na funduszu likwidacji kopalni (19,8 mln zł). Zamknięcie kopalni nie wpłynie negatywnie na kontynuację działalności Spółki ZGH „Bolesław” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2019

NOTA 3d' - UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH																		
w tys. zł																		
Lp.	nazwa jednostki	m							n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
			- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:				- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należność i długoterminowe	- należność i krótkoterminowe				
	zysk (strata) z lat ubiegłych					zysk (strata) netto												
1	BOLTECH Sp. z o.o.	59 185	16 262		47 629		-6 054	1 348	55 210	8 328	34 770	33 617	703	32 914	114 395	236 375		
2	Karo Sp. z o.o.	852	300		535		0	17	1 060	39	967	806	0	806	1 912	7 311		
3	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	440 506	79 000		203 188	106 112	-7 824	60 030	156 727	39 924	81 352	115 617	0	115 617	597 233	976 595		
4	Gradir Montenegro d.o.o.	32 355	93 290		0	-1 055	-62 361	2 481	82 399	59 754	18 908	3 933	0	3 933	114 753	72 046		

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA 4 - ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2019	2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	31 697	61 380
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	27 816	26 368
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	3 880	35 012
2. Zwiększenia	10 722	6 236
<i>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</i>	10 722	6 236
<i>- powstanie różnic przejściowych</i>	10 722	6 236
<i>b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi .</i>	0	
3. Zmniejszenia	3 898	35 919
<i>a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)</i>	3 622	3 414
<i>- odwrócenie się różnic przejściowych</i>	3 622	3 414
<i>- zmiany stawki podatkowej</i>	0	
<i>b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi</i>	276	32 505
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	38 521	31 697
<i>a) odniesionych na wynik finansowy</i>	34 918	29 190
<i>b) odniesionych na kapitał własny</i>	3 604	2 507

Zapasy

NOTA 5 - ZAPASY	w tys. zł	
	2019	2018
1. materiały	315 210	335 199
2. półprodukty i produkty w toku	228 192	216 206
3. produkty gotowe	190 729	236 650
4. towary	16 609	11 743
5. zaliczki na dostawy	0	
Zapasy, razem	750 740	799 798

Na dzień bilansowy obowiązuje zastaw rejestrowy na materiałach do kwoty 20 000 tys. zł na rzecz BGZ PNB Paribas S.A., do kwoty 15 000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego S.A., do kwoty 100 000 tys. zł na rzecz Banku PKO BP S.A. oraz do kwoty 35 000 tys. zł na rzecz Banku PeKaO S.A. z tytułu zabezpieczenia przyznaných limitów kredytowych. W ZGH obowiązuja zastawy rejestrowe na zapasach koksu do 1 mln PLN na zabezpieczenie wieloletniej umowy sprzedaży koksu na rzecz Jastrzębskiej Spółki Węglowej.

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 29 587 tys. zł.

Należności krótkoterminowe

NOTA 6a - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	474 546	504 735
- do 12 miesięcy	474 507	504 735
- powyżej 12 miesięcy	39	
2. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	23 631	88 324
3. dochodzone na drodze sądowej	5 924	
4. inne	86 429	36 727
Należności krótkoterminowe netto, razem	590 531	629 786
- odpisy aktualizujące wartość należności	13 122	12 409
Należności krótkoterminowe brutto, razem	603 653	642 195

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

Na dzień bilansowy obowiązuje przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej HCM S.A. w wysokości 20 643 tys. z tytułu zabezpieczenia umowy pożyczki nr 216/2016/97/OW/op/P. Weksel własny poręczony przez jednostkę dominującą ZGH Bolesław jako zabezpieczenie pożyczki nr 243/2011 z NFOŚiGW. Weksel wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie zwrotu wartości umorzenia 1 000 tys. zł. z umowy nr 1/2016/Wn-06/OZ-UI/U ustanawiający warunki przeznaczenia środków z częściowego umorzenia pożyczki udzielonej na podstawie umowy 426/200.

NOTA 6b - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	12 832	13 441
1 .zwiększenia (z tytułu)	3 528	3 070
a) utworzenie rezerwy na należności wątpliwe	3 528	3 070
b) konsolidacji Grupy Kapitałowej ZGH	0	
2. zmniejszenia (z tytułu)	3 238	4 102
a) anulacja	0	79
b) rozwiązanie rezerwy na należności wątpliwe	317	409
c) wykorzystanie	1 477	1 487
d) korekty	133	505
e) zapłaty	1 311	1 622
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	13 122	12 409

NOTA 6c - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2019	2018
1. w walucie polskiej	270 171	312 249
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	333 482	329 946
a) w walucie EUR	43 739	43 556
po przeliczeniu na tys. zł	186 269	187 207
b) w walucie USD	37 485	37 289
po przeliczeniu na tys. zł	142 869	140 175
c) w walucie CZK	25 920	15 328
po przeliczeniu na tys. zł	4 344	2 564
Należności krótkoterminowe, razem	603 653	642 195

NOTA 6d - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2019	2018
do 1 miesiąca	221 816	245 796
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	127 204	134 433
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 136	12
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	998	318
powyżej 1 roku	442	599
należności przeterminowane	136 073	135 987
Należności z tyt. dostaw i usług razem, (brutto)	487 668	517 145
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	13 122	12 409
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	474 546	504 736

NOTA 6e - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2019	2018
<i>do 1 miesiąca</i>	108 523	102 742
<i>powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy</i>	10 027	19 501
<i>powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy</i>	3 960	2 554
<i>powyżej 6 miesięcy do 1 roku</i>	2 558	929
<i>powyżej 1 roku</i>	11 005	10 261
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	136 073	135 987
<i>odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	13 122	12 409
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	122 951	123 578

NOTA 6f - NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE
<p>Z łącznej kwoty należności krótkoterminowych brutto, tj. 487 668 tys. zł, należności przeterminowane stanowią 136 073 tys. zł. Należności sporne nie występują. Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie należności z tytułu dostaw, robót i usług. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 13 122 tys. zł. Pozostałych należności przeterminowanych nie objęto odpisami aktualizującymi z uwagi na to, że uzasadnione są strategią i polityką sprzedaży jednostki dominującej oraz zabezpieczone gwarancjami bankowymi i weksłami.</p>

Krótkoterminowe aktywa finansowe

NOTA 7a - INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. środki pieniężne	404 502	472 586
<i>a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	150 345	472 586
<i>b) inne środki pieniężne</i>	254 157	
2. pożyczki	18 153	20 000
3. inne inwestycje krótkoterminowe	141 684	103 419
<i>a) krótkoterminowe papiery wartościowe</i>	55 015	39 925
<i>b) Inne inwestycje krótkoterminowe</i>	86 669	63 494
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	564 339	596 005

NOTA 7b - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (struktura walutowa)	w tys. zł	
	2019	2018
1. w walucie polskiej	294 407	410 627
<i>a) w tym środki na rachunku VAT</i>	3 551	1 622
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	110 094	61 959
<i>a) w walucie EUR</i>	14 524	6 245
po przeliczeniu na tys. zł	61 840	26 824
<i>b) w walucie USD</i>	12 605	9 100

po przeliczeniu na tys. zł	47 882	34 217
<i>c) w walucie CZK</i>	2 172	5 422
po przeliczeniu na tys. zł	362	907
pozostałe waluty	10	11
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	404 501	472 586

Środki pieniężne lokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. lokaty krótkoterminowe z terminem do 30 dni. Lokaty te nie są obciążone ryzykiem i zapewniają dostępność do środków finansowych. Oprocentowanie lokat negocjowane każdorazowo, kształtuje się znacznie powyżej oprocentowania standardowego lokat. Na dzień bilansowy środki pieniężne ulokowane były na lokatach typu overnight.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

NOTA 8 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2018	2018
1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	31 340	18 252
<i>a) koszty ubezpieczeń , prenumeraty i opłat</i>	2 674	3 641
<i>b) remonty rozliczone w czasie</i>	9	
<i>c) prace badawcze i rozwojowe</i>	2 134	1 305
<i>d) inne</i>	777	1 581
<i>e) dotacje z NCBR</i>	0	
<i>f) koszty przygotowania nowej produkcji</i>	10 466	11 725
<i>f) rozliczenie zwrotu kosztów energii</i>	15 280	
2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 198	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	32 538	18 252

Odpisy aktualizujące

ODPISY AKTUALIZUJĄCE
<p>Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu utraty wartości dotyczą należności krótkoterminowych i zapasów produktów gotowych. Łączna wartość odpisów na dzień bilansowy wynosi 42 709 tys. zł, w tym: należności 13 122 tys. zł oraz produktów gotowych 29 587 tys. zł.</p> <p>W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na kwotę 29 587 tys. zł w zakresie zapasów produktów gotowych. Dokonano odpisu aktualizującego z tytułu należności wątpliwych na kwotę 3 528 tys. zł oraz rozwiązano część wcześniejszych odpisów w wysokości 3 238 tys. zł w związku z zapłatą, anulowaniem i korektami.</p>

Kapitał akcyjny

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

Pozostałe kapitały

NOTA 11 - KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2019	2018
1. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35 054	35 054
2. utworzony ustawowo	646	646
3. utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	105 738	108 078
4. z dopłat akcjonariuszy / wspólników	669	
5. inny (wg rodzaju)	525 638	418 149
a) z przeszacowania środków trwałych	307	285
b) z likwidacji i przeszacowania środków trwałych	180	181
c) ze zbycia akcji	148	148
d) ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia akcji własnych	-26 638	-26 638
e) zysk zatrzymany	60 510	60 510
f) przeniesienie zysku i pokrycie straty z lat ubiegłych	491 131	383 558
Kapitał zapasowy, razem	667 745	561 927

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

NOTA 12 - KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2019	2018
2. z tytułu wyceny instrumentów finansowych	46 280	65 288
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	46 280	65 288

NOTA 13 - POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2019	2018
- kapitał rezerwowy	1 503 016	1 390 770
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie środków obrotowych	47 145	12 145
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie zakupu akcji własnych	51 000	51 000
- kapitał rezerwowy pozostały	33 113	120 637
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	1 634 274	1 574 552

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

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

NOTA 14 - ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	w tys. zł	
	2019	2018
Stan na początek okresu	106 293	90 369
1. zwiększenie (z tytułu)	11 994	15 924
a) podziału zysku	11 994	14 364
b) z tytułu konsolidacji		1 560
2. zmniejszenie (z tytułu)	10 718	
a) wypłata dywidendy		
b) z tytułu konsolidacji	10 718	
Stan na koniec okresu	107 569	106 293

NOTA 14a-Dane jednostek w których Stalprodukt SA posiada mniej niż 100% udziałów	Grupa ZGH	PTZ	Stalnet
% udziałów	94,93	74,29	28,00
Przepływy z działalności operacyjnej	222 944	46	
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-185 658	-2	
Przepływy z działalności finansowej	-127 413	0	
Suma aktywów	2 244 837	1 495	72 466
Suma aktywów obrotowych	1 131 439	1 494	1 216
Zobowiązania i rezerwy	697 032	1 277	15 020
Zysk netto	153 879	-508	260

Rezerwy na zobowiązania

NOTA 15a - ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2019	2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	114 099	90 029
a) odniesionej na wynik finansowy	85 320	86 998
b) odniesionej na kapitał własny	28 779	3 031
2. Zwiększenia (z tytułu)	26 061	39 313
odniesione na wynik finansowy okresu	26 061	12 059
a) różnic między amort. podatkową i bilansową	22 059	9 627
b) zwiększenia z tytułu różnic kursowych	56	1 069
c) pozostałe rezerwy	3 946	1 363
odniesione na kapitał własny	10 432	27 254
a) korekta z lat ubiegłych 2005-2009	10 432	10 432
b) wycena transakcji zabezpieczających	0	16 822
3. Zmniejszenia	5 749	15 243
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 000	13 737
- odwrócenie się różnic przejściowych (wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	1 000	13 737
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 749	1 506
- wyceny transakcji zabezpieczających	1 014	1 485
pozostałe	3 735	210
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	144 842	114 099
a) odniesionej na wynik finansowy	120 891	85 320
b) odniesionej na kapitał własny	23 951	28 779

NOTA 15b - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2019	2018
1. stan na początek okresu	191 913	158 569
2. zwiększenia (z tytułu)	15 745	47 904
a) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	8 684	12 296
b) utworzenie rezerwy na rekultywację osadnika i stawów osadowych	477	474
c) utworzenie rezerwy na likwidację kopalni	0	
d) utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	
e) utworzenie pozostałych rezerw	6 584	1 774
f) utworzenie rezerwy z tyt. zakupu GO STEEL w tym:	0	33 360

- wynagrodzenie "Earn-out"	0	14 595
- zobowiązania z tytułu umowy HRC	0	18 765
3. rozwiązanie (z tytułu)	22 278	14 606
a) przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	692	439
b) wypłaconych odpraw emerytalnych	6 735	7 912
c) zmniejszenia rezerwy z tytułu umowy HRC	6 255	6 255
d) z innych przyczyn	8 596	
4. stan na koniec okresu	185 380	191 867

Wynagrodzenie „Earn-out” jest to komponent ceny związanej z zakupem akcji GO Steel Frydek Mistek a.s. i oznacza prawo sprzedającego do 50% udziału w wyniku powyżej założonego w wycenie sporządzonej dla potrzeb transakcji poziomu EBITDA w okresie 4 kolejnych lat, z zastrzeżeniem, że całkowita płatności z tego tytułu nie może przekroczyć 3 500 tys. EUR. Kwota ta stanowi zobowiązania warunkowe i jest wyceniona według wartości godziwej. Na całość kwoty utworzono rezerwę.

Zobowiązanie z tytułu umowy HRC oznacza zobowiązanie Spółki do zakupu dodatkowych 50 tys. ton rocznie blachy gorącowalcowanej przez okres 3 lat, na warunkach rynkowych nie odbiegających od standardowych warunków zakupu. Wartość ta została wyceniona przez Sprzedającego na kwotę 4 500 tys. EUR i jest to wartość godziwa. Na całość kwoty utworzono rezerwę. W roku 2019 wobec wywiązania się z tego zobowiązania dokonano rozwiązania rezerwy na kwotę 6 255 tys. zł

NOTA 15 c - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2019	2018
1. stan na początek okresu	75 319	65 171
2. zwiększenia (z tytułu)	71 100	73 169
a) przeniesienie z rezerw długoterminowych do krótkoterminowych	5 612	3 301
b) utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania	17 059	52 508
c) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	12 158	414
e) utworzenie pozostałych rezerw	36 271	16 946
3. wykorzystanie (z tytułu)	38 716	42 533
a) pozostałych zobowiązań	38 716	42 533
4. rozwiązanie (z tytułu)	23 755	20 445
a) wypłaconych odpraw emerytalnych	279	3 137
b) inne	23 476	17 308
5. stan na koniec okresu	83 948	75 362

Zamierzona w okresie kilku najbliższych lat likwidacja górnictwa rud cynku i ołowiu w rejonie Olkusz-Pomorzany, a tym samym zaprzestanie odwadniania podziemnych wyrobisk górniczych ZGH Bolesław S.A. niesie ze sobą określone skutki, do których zaliczyć należy m.in. zmianę źródła wody pozyskiwanej do celów pitnych dla zaopatrzenia mieszkańców regionu olkuskiego. Mając powyższe na uwadze PWiK Olkusz opracował rozwiązanie zaopatrzenia w wodę regionu olkuskiego oraz zrealizował konieczne przedsięwzięcia inwestycyjne. W ramach tych inwestycji zbudowano lub zmodernizowano cztery ujęcia wody w miejscowościach Kolbark i Cieślin, jak też wykonano połączenie tych ujęć wodnych z nowo

wybudowaną siecią magistralną z istniejącymi sieciami magistralnymi. Koszt wykonania przedmiotowych inwestycji wyniósł 17,3 mln zł. W dniu 12 czerwca 2013 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Krakowie pozew o ustalenie braku odpowiedzialności odszkodowawczej ZGH "Bolesław" S.A. za brak odprowadzania wód po zakończeniu działalności kopalni Pomorzany, pogorszenia jakości wód podziemnych oraz za odtworzenie naturalnych stosunków wodnych na obszarach gmin Olkusz, Bolesław i Klucze, po zatopieniu kopalni. Z drugiej strony 6 lutego 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Krakowie PWiK Olkusz złożył pozew o zasądzenie tytułem odszkodowania za szkody górnicze lub zobowiązanie Spółki do dostarczania wody przydatnej do spożycia przez ludzi i do celów przemysłowych - w zamian za zapłatę wymienionej kwoty. W dniu 7 marca 2014 r. Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Krakowie pozew o oddalenie wszystkich żądań jako nieuzasadnionych. Na rozprawie w dniu 5.09.2014 r. Sąd wydał postanowienie o połączeniu dwóch powyższych spraw do wspólnego rozpoznania. W dniu 25.04.2018 r. Sąd ogłosił wyrok wstępny, w którym oddalił w całości powództwo o ustalenie zgłoszone przez ZGH "Bolesław" S.A. oraz uznał za uzasadnione powództwo PWiK sp. z o.o. co do zasady. Wobec niekorzystnego wyroku w dniu 8.10.2018 r. została złożona apelacja do Sądu Apelacyjnego Wydz. I Cywilny w Krakowie. W dniu 13.03.2020 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok w sprawie do sygn. akt AGa 527/18, pomiędzy ZGH „Bolesław” S.A. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkusz, w którym oddalił apelację ZGH „Bolesław” S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 25.04.2018 r. do sygn. akt IX GC 543/13, jak też zasądził od ZGH „Bolesław” S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. koszty procesu w kwocie 8.100 zł. Tym samym powołany wyrok Sądu Okręgowego jest prawomocny i wiążący. Jak wskazano powyżej, prawomocnym jest wyrok wstępny, przesądzający fakt odpowiedzialności. Nie została przesądzona kwota odszkodowania, co będzie przedmiotem dalszego procesu. Aktualnie Przedsiębiorstwo Wodociągów i kanalizacji dochodzi kwoty 64.604.143,05 zł i to jest najwyższa kwota należności głównej, jaką może być obciążona spółka. Na wielkość ewentualnego odszkodowania wpływa wartość poczynionych nakładów na alternatywne źródła zasilania w wodę, które wynoszą ok. 30 mln zł. Problemem jest też kwestia dofinansowania wspólnotowego, które w ocenie spółki winno obniżyć wysokość dochodzonej kwoty. W tym stanie nie można obecnie precyzyjnie określić ewentualnej wysokości zasądanego odszkodowania. ZGH „Bolesław” S.A. będzie rozważać wniesienie skargi kasacyjnej od opisanego powyżej wyroku, o czym poinformuje w odrębnym zawiadomieniu, po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia Sądu Apelacyjnego.

W związku z tym, że na ZGH "Bolesław" S.A. ciąży odpowiedzialność odszkodowawcza w roku 2015 utworzona została rezerwa w wysokości 15 mln zł. Na dzień 31.12.2019 r. rezerwa ta nie została wykorzystana ani rozwiązana.

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

- z powództwa cywilnego Cabarkapa Nikola, byłego pracownika firmy Gradir który w 2012r doznał obrażeń na skutek wypadku w pracy. Powód w swym pozwie z dnia 18.12.2019r, żąda

zmiany wyroku sądu w Pljevlji Syg.514/2018 z dnia 25.04.2019 r., tak aby zamiast wypłacania comiesięcznej renty od 18.12.2019 r. do ukończenia 75-go roku życia (średnia dł. życia w CG), wypłacono jednorazową kwotę, którą ustanowi biegły sądowy. Na koniec omawianego okresu Spółka jest w trakcie sporządzania odpowiedzi na pozew.

- z powództwa cywilnego Nemanja Novakovic, byłego pracownika firmy Gradir. Powód żąda wyrównania wynagrodzenia za okres 2008- 2012r. Wartość roszczeń została określona przez biegłego, w kolejnych etapach postępowania, na kwotę 864,35 EUR- 3 681,30 PLN. Na ostatnim posiedzeniu Sąd w Niksicu, wydał wyrok Syg.2000/2018, zobowiązujący Spółkę do wypłaty z tyt. odszkodowania za utracone wynagrodzenie, kwoty 555,87 wraz kosztami sądowymi 221,00 EUR- 941,13 PLN i odsetkami. Gradir w dniu 19.12.2019r złożył odwołanie od w/w wyroku do sądu wyższej instancji w Podgoricy. Zażalenie złożył również pełnomocnik powoda, w części dot. kosztów postępowania sądowego. Na koniec omawianego okresu wyrok nie jest prawomocny, oczekuje się na werdykt Sądu w Podgoricy.

Zobowiązania długoterminowe

NOTA 16a - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. kredyty i pożyczki	110 893	150 839
2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	
3. inne zobowiązania finansowe, w tym:	116 584	33 878
a) umowy leasingu finansowego	114 232	18 516
b) umowy transakcji zabezpieczających	2 352	15 362
4. pozostałe (wg rodzaju)	6 605	17 016
a) pozostałe	4 588	14 442
b) opłata za korzystanie z informacji geologicznej	1 051	2 574
c) opłata za wykorzystanie złóż	966	
5. zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH	296 115	296 115
Zobowiązania długoterminowe razem	530 197	497 848

NOTY 16b - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2019	2018
a) powyżej 1 roku do 3 lat	113 790	166 905
b) powyżej 3 do 5 lat	30 457	13 135
c) powyżej 5 lat	89 835	21 693
d) zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH	296 115	296 115
Zobowiązania długoterminowe, razem	530 197	497 848

NOTA 16c - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2019	2018
1. w walucie polskiej	512 902	471 333
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17 295	26 515
a) w walucie EUR	42	
po przeliczeniu na tys. zł	179	
b) w walucie USD	0	
po przeliczeniu na tys. zł	0	
c) w walucie CZK	204 608	158 488
po przeliczeniu na tys. zł	17 117	26 515
Zobowiązania długoterminowe, razem	530 197	497 848

NOTA 16d - ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	PLN	50 000	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	30.06.2023	Weksel własny, zastaw na akcjach GO Steel	Kredyt inw estycyjny refinansujący zakup akcji GO Steel
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	zł	PLN	19 116	PLN	zł		3,50 % w skali roku	30.06.2025	Weksel in blanco w raz z deklaracją w ekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy i na zbiorze rzeczy zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia w raz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	Z tego część krótkoterminowa (do spłaty 2020 roku) na kwotę 4.460.000 PLN
WFOŚ i GW	Katowice	20 388	PLN	zł	PLN	16 311	PLN	zł		0,95 stopy redyskonta w eksli, ogłaszanej 1 stycznia każdego kolejnego roku, nie mniej niż 3,00% w skali roku	15.12.2028	Przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 20.643.200 PLN	Z tego część krótkoterminowa (do spłaty w 2020 roku) na kwotę 2.038.826,5 PLN
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	Warszawa	42 162	PLN	zł	PLN	21 969	PLN	zł		3,50 % w skali roku	20.12.2022	Weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu" w raz z deklaracją w ekslową	
WFOŚ i GW P/114/15/21	Kraków	4 743	PLN	zł	PLN	1 329	PLN	zł		3,60 % w skali roku	15.12.2022	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja w ekslową	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	4 700	PLN	zł	PLN	1 268	PLN	zł	PLN	wibor+marża	30.04.2022	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – centrum gnące P4, centrum gnące RAS, w eksel in blanco	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	1 800	PLN	zł	PLN	900	PLN	zł	PLN	wibor+marża	30.06.2023	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – maszyna Salvagnini, w eksel in blanco	

Zobowiązania krótkoterminowe

NOTA 17a - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. kredyty i pożyczki, w tym:	64 907	180 869
<i>a) długoterminowe w okresie spłaty</i>	20 897	20 000
2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	
3. z tytułu dywidend	438	
4. inne zobowiązania finansowe, w tym:	29 245	17 130
<i>a) z tytułu leasingu</i>	8 202	3 176
<i>b) z tytułu zawarcia transakcji opcji walutowych</i>	15 807	13 954
<i>c) pozostałe</i>	5 236	
5. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	337 355	385 637
<i>a) do 12 miesięcy</i>	334 900	383 658
<i>b) powyżej 12 miesięcy</i>	2 455	1 979
6. zaliczki otrzymane na dostawy	2 524	1 078
7. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 878	64 242
8. z tytułu wynagrodzeń	25 600	25 054
9. inne (wg tytułów)	121 371	62 355
<i>a) ZFŚS</i>	9 396	9 273
<i>b) PKZP</i>	1 236	1 242
<i>c) PZU</i>	1 229	1 006
<i>d) fundusz likwidacji zakładu górniczego</i>	19 968	18 601
<i>e) rozrachunki z tytułu inwestycji</i>	62 193	24 364
<i>g) pozostałe</i>	27 349	7 869
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	620 318	745 289

NOTA 17b - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2019	2018
1. w walucie polskiej	476 860	621 844
2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	143 457	123 445
<i>a) w walucie EUR</i>	23 144	18 500
po przeliczeniu na tys. zł	98 716	79 474
<i>b) w walucie USD</i>	6 820	5 999
po przeliczeniu na tys. zł	26 012	22 387
<i>c) w walucie CZK</i>	111 741	129 015
po przeliczeniu na tys. zł	18 729	21 584
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	620 318	745 289

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2019

NOTA 17 c - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TUTULU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Bank PekaO S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	Weksel in blanco, zastaw na zapasach, cicha cesja należności	Kredyt w rachunku bieżącym limit na gwarancje i akredyty wy. W ramach limitu Spółki z GK posiadają limity do 28 000 tys. zł (13.000 tys. zł Stp Elbud oraz 15 000 tys. zł Cynk Mal S.A.)
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	65 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	3 lipiec 2020 / 29 styczeń 2021	Weksel in blanco, zastaw na zapasach, cesja należności	Limit na kredyty w rach. bież. i gwarancja krótkot. 50.000 tys. zł ważne do 01.2021, gwarancja długoterminowe 15.000 tys. zł ważna do 07.2020
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	50 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2020	Weksel in blanco, cicha cesja należności, zastaw na zapasach	Limit na kredyty w rachunku bieżącym gwarancje i akredyty wy. W ramach limitu spółka Stalprodukt Wamech posiada limit do 2.000 tys. zł
Societe Generale S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 kwiecień 2020	Brak	Limit kredytowy w rachunku bieżącym oraz na gwarancje i akredyty wy do 15.000 tys. zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	150 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	13 styczeń 2021	Weksel w lasny, zastaw na zapasach	Limit kredytowy w rachunku bieżącym 90.000 tys. zł i limit na gwarancje i akredyty wy 40.000 tys. zł. W ramach limitu spółki z GK posiadają limit do 20 000 tys. zł z tego STP Elbud 10 000 tys. zł i GO Steell 10 000 tys. zł
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	100 000	PLN	tys.	zł	20 000	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 czerwiec 2023	Weksel w lasny, zastaw na akcjach GO Steel	Kredyt inwestycyjny refinansujący zakup akcji GO Steel
NFOŚ i GW	Warszawa	4 460	PLN	tys.	zł	4 460	PLN		PLN	3,50 % w skali roku	31.12.2019	Weksel in blanco w raz z deklaracją w ekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy zakupionych lub w tyt. orzeczonych w ramach realizacji przedsięwzięcia oraz cesja polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka NFOŚiGW w wysokości 36.956.250,00 PLN - część krótkoterminowa (do spłaty w 2020)
WFOŚ i GW	Katowice	2 039	PLN	tys.	zł	2 039	PLN		PLN	0,95 stopy redyskonta w eksli, ogłaszanej 1 stycznia każdego kolejnego roku, nie mniej niż 3,00% w skali roku	31.12.2020	Przelew wierzycielności z rachunku lokaty terminowej w wysokości 20.643.200 PLN	Pożyczka WFOŚiGW w wysokości 20.388.266,26 PLN - część krótkoterminowa (do spłaty w 2020)
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska w Warszawie	Warszawa	42 162	PLN	tys.	zł	6 214	PLN		PLN	3,50 % w skali roku	20.12.2022	Weksel w lasny "in blanco" z klauzulą "bez protestu" w raz z deklaracją w ekslową	
WFOŚiGW P/114/15/21	Kraków	4 743	PLN	tys.	zł	677	PLN		PLN	3,60 % w skali roku	15.12.2022	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja w ekslową	
WFOŚiGW P/115/15/21	Kraków	891	PLN	tys.	zł	178	PLN		PLN	3,60 % w skali roku	15.12.2020	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja w ekslową	
WFOŚiGW P/116/15/21	Kraków	1 105	PLN	tys.	zł	220	PLN		PLN	3,60 % w skali roku	15.12.2020	Umowa przejęcia praw i zobowiązań, deklaracja w ekslową	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2019

Credit Agricole CA Bank SA	Wrocław	5 000	PL/NEU R/USD	tys.	zł	0	PL/NEU R/USD	tys.	zł	w ibor+marża	30 październik 2020	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC	Kredyt w formie salda debetowego w rachunku bieżącym dostępne w PLN, USD i EUR
PKO BP SA	Warszawa	10 000	PL/NEU R/USD	tys.	zł	0	PL/NEU R/USD	tys.	zł	w ibor+marża	11 październik 2020	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC	Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego - może być wykorzystany zamiennie w PLN, USD, EUR
Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna	Warszawa	15 000	PL/NEU R/USD	tys.	zł	0	PL/NEU R/USD	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2020	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC	Kredyt w rachunku bieżącym - limit kredytowy - może być wykorzystany zamiennie w PLN, USD, EUR
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PL/NEU R/USD	tys.	zł	0	PL/NEU R/USD	tys.	zł	w ibor+marża	31 październik 2020	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.. 777 KPC	Kredyt w rachunku bieżącym - limit kredytowy - może być wykorzystany zamiennie w PLN, USD, EUR
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Warszawa	10 000	USD	tys.	zł	0	USD	tys.	zł	w ibor+marża	31 październik 2022	Ceja należności	
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Warszawa	30 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2020	Ceja należności	
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2020	Ceja należności	
Bank PekaO S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	2 600	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	31 grudzień 2020	Weksel w raz z deklaracją w ekslową, pełnomocnictwo, poręczenie Stalprodukt SA, hipoteka na gruncie	Długoterminowy w okresie spłaty
Bank PekaO S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	8 214	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Limit na gwarancje, akredytywy oraz kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej pomiędzy Stalprodukt, CYNK MAL, STP ELBUD
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys.	zł	3 186	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	13 styczeń 2021	w eksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącenia wierzycelności z rachunków prowadzonych w PKO BP SA	Limit na gwarancje, akredytywy oraz kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt, STP ELBUD, GO STEEL
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	2 000	PLN	tys.	zł	1 146	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2020		W ramach limitu Stalprodukt S.A.
Bank PekaO S.A.	Warszawa	15 000	PLN	tys.	zł	14 677		tys.	zł	w ibor+marża	30 w rzesień 2021		<ul style="list-style-type: none"> • pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi Banku PekaO S.A.; • oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji; • zabezpieczenie spłaty kredytu poprzez przyjęcie solidarnej odpowiedzialności za zobowiąz. w ynikaj
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	1 000	PLN	tys.	PLN	0	PLN	tys.	PLN	w ibor+marża	31 marzec 2020	zastaw rejestrowy na zapasach i przelew praw z polisy majątkowej	
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	4 700	PLN	zł	PLN	936	PLN	zł	PLN	w ibor+marża	30 kwiecień 2022	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – centrum gnące P4, centrum gnące RAS, w eksel in blanco	Długoterminowy w okresie spłaty
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna	Katowice	1 800	PLN	zł	PLN	360	PLN	zł	PLN	w ibor+marża	30 czerwiec 2023	Zastaw rejestrowy i cesja praw z polisy ubezpieczeniowej – maszyna Salvagnini, w eksel in blanco	Długoterminowy w okresie spłaty
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	13 styczeń 2021	w eksel własny, zastaw na zapasach	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt, STP ELBUD, GO STEEL

Rozliczenia międzyokresowe

NOTA 18 - ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		
a) długoterminowe (wg tytułów)		
b) krótkoterminowe (wg tytułów)		
- inne		
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów	22 371	33 066
a) długoterminowe (wg tytułów)	18 182	14 301
- umorzenie pożyczki z WFOŚi GW	6 554	7 690
- rozwiązania techn. - wydzielanie indu, germanu, cyny	3 235	2 271
- dotacja	8 393	4 340
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	4 189	18 765
- otrzymane zaliczki	1 199	1 887
- dotacja NCBiR	1 899	1 898
- certyfikaty CO2 i inne	1 091	14 980
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	22 371	33 066

Wartość księgowa na jedną akcję

Nota 19 - WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ
Wartość księgową na 1 akcję obliczono jako stosunek wartości księgowej (kapitału własnego) do liczby akcji. 2 758 026 tys. zł / 5 580 267 akcji = 494,25 zł.

Przychody

NOTA 20 a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
- blacha elektrotechniczna	862 492	799 533
- rdzenie	11 178	13 797
- blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	35 129	48 198
- kształtowniki zimnogięte	505 509	542 863
- bariery drogowe	114 400	126 179
- konstrukcje metalowe(w tym: drzwi i odrzwia)	107 316	139 516
- bednarka i drut odgromowy	55 883	60 029
-cynk	964 485	935 272
- stopy	634 468	734 875
- galena flotacyjna	120 719	66 296
- kwas siarkowy	14 997	14 490
- dolomit	19 734	24 323
- koncentrat Zn-Pb-Ag	156	-1 189
- ołów rafinowany	111 977	105 091

- metal Dore'a	38 830	39 552
- pozostałe wyroby	46 134	80 224
- usługi	80 357	96 135
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 723 765	3 825 184

NOTA 20b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2019	2018
1. kraj	1 976 717	2 069 606
a) blachy elektrotechniczne	56 445	46 828
b) rdzenie	5 021	7 082
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	32 588	42 887
d) kształtowniki zimnogięte	364 728	371 530
e) bariery drogowe	83 526	98 012
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	99 867	130 684
g) bednarka i drut odgromowy	31 635	35 348
h) cynk	509 382	471 002
i) stopy	564 798	625 104
j) kwas siarkowy	8 097	7 847
k) dolomit	19 734	24 323
l) ołów rafinowany	96 451	79 944
ł) koncentrat	156	-1 189
ř) pozostałe	39 552	45 130
m) usługi	64 737	85 074
2. eksport	1 747 048	1 755 578
a) blachy elektrotechniczne	806 047	752 705
b) rdzenie	6 157	6 715
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	4 007	5 311
d) kształtowniki zimnogięte	140 781	171 333
e) bariery drogowe	30 874	28 298
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	7 449	8 832
g) bednarka i drut odgromowy	24 248	24 681
h) cynk	455 103	464 270
i) stopy	69 670	109 771
j) galena flotacyjna	120 719	66 287
k) kwas siarkowy	6 900	6 643
l) ołów rafinowany	15 526	25 147
ł) metal Dore'a	38 830	39 552
m) pozostałe	5 116	34 972
n) usługi	15 620	11 061
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 723 765	3 825 184

NOTA 21a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2019	2018
a) towary	55 613	67 918
b) odpad technologiczny	29 340	36 154
c) pozostałe materiały	7 551	27 432
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	92 504	131 504

NOTA 21b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2019	2018
1. kraj	77 607	121 253
a) towary	41 741	67 918
b) odpad technologiczny	29 339	36 154
c) pozostałe materiały	6 527	17 181
2. eksport	14 897	10 251
a) towary	669	
b) pozostałe materiały	14 228	10 251
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	92 504	131 504

Koszty według rodzajów

NOTA 22 - KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	w tys. zł	
	2019	2018
1. amortyzacja	167 658	149 025
2. zużycie materiałów i energii	2 488 423	2 472 412
3. usługi obce	365 490	318 377
4. podatki i opłaty	47 601	58 234
5. wynagrodzenia	457 330	485 016
6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	123 637	125 068
7. pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	21 513	19 809
a) podróże służbowe	2 403	3 007
b) ubezpieczenia majątkowe	4 509	4 867
c) reprezentacja i reklama	3 849	4 230
d) szkolenia	1 275	1 362
e) inne	9 477	6 343

Koszty według rodzaju, razem	3 671 652	3 627 941
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-138 284	-74 822
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-4 667	-19 067
Obroty wewnętrzne	-38 803	-2 640
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-88 526	-80 276
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-154 234	-156 999
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 247 137	3 294 137

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

NOTA 23 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2019	2018
1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	11 953
2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 697	6 454
a) należności wątpliwe	676	353
b) odpraw emerytalnych i wynagrodzeń	1 292	4 558
c) przewidywanej emisji CO ₂ , świadectw pochodzenia energii	0	980
d) pozostałych rezerw	408	563
e) aktualizacji zapasów	321	
3. pozostałe, w tym:	63 567	9 754
a) spłata zasądzonych kosztów sądowych	55	26
b) przychody z tytułu niepodjętych wynagrodzeń	0	
c) refundacja z PFRON-u	166	221
d) otrzymane odszkodowania	817	1 042
e) przychody z przeszacowania środków trwałych	0	
f) nadwyżki w środkach obrotowych	220	216
g) przychody z dzierżaw	465	282
h) rozliczenie ujemnej wartości firmy	0	
i) wartość odpisu zobowiązań	873	42
j) przychody z umorzenia praw do emisji CO ₂	36 720	4 100
k) inne	24 251	3 825
4. dotacje	191	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	66 504	28 164

NOTA 24 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2019	2018
1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	997	3 772
2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 203	3 564
3. utworzone rezerwy (z tytułu)	47 289	13 413
a) należności wątpliwych	1 754	1 520
b) odpraw emerytalnych	2 084	1 224
c) rekultywacji składowiska odpadów	55	55
d) bonusu dla klientów	367	343
e) obniżka wartości wyrobów gotowych ,wsadu, żużła, koksu	3 558	2 596
f) likwidacji zakładu górniczego	164	2 726
g) świadczenia pracownicze	-9	4 532
h) rekultywacja terenów poeksploatacyjnych	422	417
i) świadectwa pochodzenia energii emisję co2	38 792	
4. pozostałe, w tym:	30 001	19 393
a) darowizny i składki nieobowiązkowe	875	1 066
b) koszty postępowania sądowego	378	329
c) kary, grzywny, odszkodowania	226	506
d) niedobory w środkach obrotowych	187	180
e) wartość odpisanych należności	0	
f) wartość zlikwidowanych środków trwałych	604	2 726
g) koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	341	
h) koszty prób dot. barier drogowych	1 248	1 264
i) koszty dzierżaw	2 741	1 394
j) wartość złomowanych materiałów	10 117	11 675
k) inne	13 284	253
Pozostałe koszty operacyjne, razem	102 490	40 142

Przychody i koszty finansowe

NOTA 25 - PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. przychody z tytułu odsetek, w tym:	8 719	10 559
2. różnice kursowe (nadwyżka dodatnich nad ujemnymi)	2 669	12 946
a) zrealizowane	2 523	8 487
b) niezrealizowane	145	4 459
3. rozwiązane rezerwy (z tytułu)	6 375	6 997
a) odsetek	120	742
b) realizacji zobowiązania z tytułu umowy HRC	6 255	6 255
4. pozostałe, w tym:	1 969	38 634
a) dywidendy otrzymane	0	
b) wycena bilansowa inwestycji	1 067	2 802
c) zysk z okazijnego nabycia	777	19 749
d) skorygowana cena nabycia udziałów konsolidowanych metoda praw własności	119	15 983
e) inne	6	100
Przychody finansowe, razem	19 732	69 136

NOTA 26 - KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2019	2018
1. z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	10 708	13 712
2. pozostałe odsetki	5 766	958
W tym odsetki od leasingu – MSSF 16	4 753	
3. strata ze zbycia inwestycji	0	3 346
4. utworzone rezerwy (z tytułu)	175	514
a) naliczone a niezapłacone odsetki	175	514
5. pozostałe, w tym:	6 189	1 477
a) nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi	-368	1 313
b) różnice kursowe niezrealizowane	6 176	164
c) pozostałe	381	
Koszty finansowe, razem	22 838	20 007

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

NOTA 27 - PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY	w tys. zł	
	2019	2018
1. Zysk (strata) brutto	200 675	349 004
2. Korekty konsolidacyjne	34 704	
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-44 074	-57 544
a) strata brutto spółek	-14 801	16 481
b) amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	-26 382	
c) darowizny i składki nieobowiązkowe	1 288	925
d) rezerwa na należności	887	
e) rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	-13 720	-8 344
f) PFRON	6 384	3 492
g) rata leasingowa	-3 796	-2 106
h) odpis z tytułu aktualizacji wartości zapasów i inwestycji długoterminowych	27 235	-304
i) koszt dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i pracownicze	19 149	13 600
j) koszty likwidacji środków trwałych	449	
k) wycena bilansowa środków pieniężnych i rozrachunków	852	-9 455

<i>l) ZUS dotyczący XI i XII 2017 a zapłacony w I i II 2018 r.</i>	-11 688	-6 977
<i>ł) ZUS dotyczący XI i XII 2018 a zapłacony w I i II 2019 r.</i>	9 883	5 797
<i>m) koszty reprezentacji</i>	1 884	1 969
<i>n) rozliczenie strat z lat poprzednich</i>	-15 090	
<i>o) otrzymane dywidendy</i>	-36 649	-36 649
<i>p) rezerwa na odszkodowania</i>	6 385	-1 249
<i>r) inne</i>	3 656	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	191 305	291 460
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	44 597	55 378
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-7 397	
7. Podatek dochód bież. ujęty w deklaracji podatkowej okresu	44 597	55 378
<i>a) wykazany w rachunku zysków i strat</i>	46 185	64 352
8. Podatek dochodowy odroczony (z tytułu dodatnich różnic przejściowych)	2 301	8 974

Efektywna stopa podatkowa wyliczona metodą podzielenia podatku wykazanego w rachunku wyników przez zysk brutto wynosi 23%.

Podział zysku

NOTA 28 a - ZYSK (STRATA) NETTO)	w tys. zł	
	2019	2018
<i>a) zysk (strata) netto jednostki dominującej</i>	92 808	125 048
<i>b) zysk (strata) netto jednostek zależnych</i>	163 931	222 455
<i>c) korekty konsolidacyjne</i>	-102 251	-82 600
<i>d) zysk z okazynego nabycia</i>		19 749
Zysk (strata) netto	154 488	284 652

NOTA 28 b - PODZIAŁ ZYSKU

Zysk netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 125 047 737,82 zł podzielony został przez WZA następująco:
 - kapitał rezerwowy 97 146 402,82 zł.
 - dywidenda 27 901 335 zł.
 Zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie **92 807 837,99 zł** proponuje się przenieść w całości na kapitał rezerwowy.

Zysk/strata na jedną akcję

NOTA 29 - ZYSK NA 1 AKCJĘ

Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji. Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej (opcje na akcje, warranty i inne), a w zakresie podziału zysku akcje uprzywilejowane nie różnią się od akcji zwykłych na okaziciela i dlatego też nie wylicza się wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą. Zysk na akcję zwykłą wyniósł 27,68 zł.

5. Segmenty działalności

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2019 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

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

WYSZCZEGÓLNIENIE 2018	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	813 330	738 259	2 012 301	392 798	3 956 688
kraj	53 910	533 317	1 274 875	339 008	2 201 110
export	759 420	204 942	737 426	53 790	1 755 578
Koszty segmentu	704 927	737 221	1 674 485	371 231	3 487 864
Wynik segmentu	108 403	1 038	337 816	21 567	468 824
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					97 023
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					216 843
Zysk brutto					349 004
Podatek dochodowy					64 352
Zysk netto					284 652
Aktywa segmentu	982 533	791 892	2 169 969	382 579	4 326 973
Aktywa nie przyp. segment.					30 398
Aktywa ogółem					4 357 371
Zobowiązania	294 628	299 193	659 829	109 766	1 363 416
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 659 531
Nakłady inwestycyjne	7 530	2 638	186 045	34 519	230 732
Amortyzacja	33 643	17 231	80 489	17 662	149 025

6. 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 uiszczoną 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 natychmiast sprawozdaniu z całkowitych dochodów., jako że Spółka dominująca nie wykorzystuje instrumentów, które kwalifikowałyby się jako rachunkowość zabezpieczeń. Natomiast spółki z grupy ze względu na specyfikę i charakter swojego modelu biznesowego stosują rachunkowość zabezpieczeń.

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

Do oszacowania wartości godziwej instrumentów pochodnych, których ceny nie są notowane na rynkach regulowanych oraz pozostałych instrumentów finansowych, Spółki stosują różne metody i założenia, które bazują na warunkach rynkowych występujących na

każdy moment bilansowy. Zazwyczaj stosowane są notowania rynkowe lub notowania dealerów dla określonych lub podobnych instrumentów. Inne techniki, jak na przykład modele wyceny opcji lub zdyskontowana wartość przyszłych oszacowanych przepływów pieniężnych, wykorzystywane są do ustalenia wartości godziwej pozostałych instrumentów. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych to ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

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

Pozycja	Kategoria wg MSSF 9	2019	2018
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	441	20 541
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	474 546	504 736
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	86 429	36 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wartość godziwa przez wynik finansowy	404 501	472 586
Pożyczki	zamortyzowany koszt	18 153	20 000
Papiery wartościowe	wartość godziwa przez wynik finansowy	55 015	53 875
Razem aktywa finansowe		1 039 085	1 108 465
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	337 355	385 637
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	175 800	331 762
Razem zobowiązania finansowe		513 155	717 399

Pozostałe aktywa finansowe w kwocie 94 640 tys. zł oraz zobowiązania finansowe w kwocie 23 876 tys. zł. ujęte w ramach rachunkowości zabezpieczeń opisano szczegółowo w akapicie: Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi.

Na dzień 31.12.2019 r. wartości godziwe nie odbiegają od wartości księgowych. Na dzień 31.12.2019 test kwalifikacyjny nie wykazał istotnego wpływu MSSF 9 na wartość należności, a wycena udzielonych pożyczek w zamortyzowanym koszcie wykazała nie istotne różnice.

Cel i polityka zarządzania ryzykiem oraz metody pomiaru

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki dominującej koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych i stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce dominującej prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem umiejscowionym w pionie Dyrektora Finansowego. Głównym celem jest minimalizacja negatywnych efektów zmian zewnętrznych na wyniki uzyskiwane przez Spółkę. W zależności od rodzaju ryzyka oraz jego wielkości Spółka stosuje odpowiednie instrumenty mające na celu jego rozpoznanie, oszacowanie oraz zabezpieczenie.

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe i kontraktowe

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

W ramach przeprowadzenia testu klasyfikacyjnego dla potrzeb MSSF 9, ustalenia wysokości wskaźnika niewypełnienia zobowiązań i zaprognozowania kwoty odpisu aktualizującego należności, przeprowadzono analizę obrotów z klientami w okresie styczeń – grudzień 2018

roku. Spółka prowadzi politykę zarządzania ryzykiem kredytowym w oparciu o Procedurę Kredytową, która definiuje zasady przyznawania limitów kredytowych. W procesie identyfikacji ryzyka, klientów przypisuje się do określonej grupy określającej jego poziom, a w sytuacji kiedy zbyt niski poziom nie pozwala na akceptację wnioskowanego limitu, podejmowane są negocjacje w celu pozyskania zabezpieczenia.

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

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

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 31.12.2019					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	61%	24%	15%	0%	100%
Profili	35%	42%	18%	5%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Udział % grupy w przychodach ze sprzedaży segmentów operacyjnych w roku 2019					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Blach elektrotechnicznych	57%	24%	14%	6%	100%
Profili	32%	40%	18%	11%	100%
Cynku	100%	0%	0%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II, utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanych limitów, a także brak istotnych odpisów w ubiegłych okresach, kwota odpisu skalkulowana na podstawie wyliczonego wskaźnika niewypełnienia zobowiązań jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej przez Spółkę działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 554 306 tys. PLN. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 12 miesięcy 2019 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki dominującej wynosi 14,0 %.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			2019			2018		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	42	PLN	42	417	PLN	417
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 300	EUR	14 053	4 140	EUR	17 802
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	5 769	USD	21 909	7 826	USD	29 423
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	3 499	PLN	3 499
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	14 850	EUR	63 239	15 130	EUR	65 059
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	USD	0	0	USD	0
7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	19 008	PLN	19 008	5 039	PLN	5 039
8	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	500	EUR	2 129	500	EUR	2 150
Razem wartość zabezpieczeń PLN					120 380			123 389

Ryzyko płynności

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej spółki, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania kapitałem własnymi, ryzyko płynności jest minimalizowane w szerokim zakresie. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Szczegóły

dotyczące wysokości linii kredytowych, wykorzystania oraz pozostałych warunków zostały przedstawione w nocie nr 17 c.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stóp procentowych

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

Na dzień 31.12.2019 wykazano w skonsolidowanym bilansie:

pożyczki udzielone – 18 153 tys. zł,

środki pieniężne – 404 502 tys. zł,

zobowiązania długoterminowe – 110 893 tys. zł,

zobowiązania krótkoterminowe – 64 907 tys. zł.

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

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

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	w tys. zł	
	2019	2018
Wzrost stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	1 237	904
Spadek stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	-1 237	-904

Ryzyko walutowe

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe pozycji bilansowych na dzień 31.12.2019 wyrażonych w EUR i USD jest niewielka w stosunku do skali prowadzonej działalności. Należności i zobowiązania walutowe przedstawiono odpowiednio: w notach 6c i 17b.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	w tys. zł	
	2019	2018
OSŁABIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	15 694	11 284
UMOCNIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	-15 694	-11 284

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolestaw” S.A. (produkcja i sprzedaż cynku notowanego na LME w USD) wymusza prowadzenie aktywnej polityki w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego. Spółka zabezpiecza swoją pozycję prowadząc stały monitoring zmian cen surowców i walut. Dla zabezpieczenia kursu walutowego spółka zależna stosuje: transakcje forward, transakcje average forward, opcje bądź strategie opcyjne. Powiązania zostały wyznaczone na okres od czerwca 2019 do grudnia 2021 roku.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2019 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$104 643 600,00	-18 786	-18 786	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 1 200 000,00	223	223	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)				ryzyko zmian kursu EUR/PLN

Ryzyko zmian cen surowców

W Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. jednostka zależna ZGH „Bolestaw” S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem zmian cen surowców (Zn i Pb) wykorzystując różnego rodzaju instrumenty pochodne. Dla zabezpieczenia ryzyka zmiany cen metali zawierane są: transakcje typu swap (fixed to float, float to float), opcje bądź strategie opcyjne, kontrakty forward. Powiązania zostały wyznaczone na okres od czerwca 2019 do grudnia 2021 roku.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2019 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	13 775	14 488	14 488	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	26 575	63 627	63 465	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	9 000	7 018	6 687	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	4 500	7 383	6 687	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	4 500	-365	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2019 (ołów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	700	1 314	1 314	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	0	0	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2019 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	75 000	-204	-204	ryzyko zmian cen Ag LMBA

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

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

- Cynk - ok. 94 600 ton
- Ołów - ok. 17 300 ton
- Srebro - ok. 506 000 Ozs
- Waluta - ok. 299 000 000 USD

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

Ekspozycja walutowa jest bardzo ściśle uzależniona od poziomów ceny metali (ekspozycja pierwotna) i może ulegać wahaniom w przypadku ich zmian. Oprócz cen metali ekspozycja walutowa zawiera premie uzyskiwane na rynku przy sprzedaży cynku stopów cynku oraz ołowiu. Powyższe ekspozycje bazują na budżetowych założeniach na 2020 rok tj. \$2400 LME Zn, \$2000 LME Pb, \$17/ozs LBM.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Natomiast ze względu na charakter prowadzonej działalności spółka zależna ZGH „Bolesław” S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń w oparciu o zasady przyjęte w Polityce Rachunkowości, opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie to pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
Inwestycje długoterminowe (NOTA 3a)	8 931	68 499
Inwestycje krótkoterminowe (Nota 7a)	140 724	103 418
RAZEM, z tego:	149 655	171 917
a) wycena transakcji pochodnych	94 640	118 042
b) papiery wartościowe	55 015	53 875

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
umowy transakcji zabezpieczających (Nota 16a)	2 352	15 362
zawarcia transakcji finansowych (Nota 17a)	15 806	13 954
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	5 718	-1 089
RAZEM	23 876	28 227

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	88 941	2 184	100 939	5 749
transakcje towarowe - ołów	1 314	0	5 602	54
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	4 385	21 489	11 501	22 424
transakcje towarowe - srebro	0	204	0	0
Suma	94 640	23 877	118 042	28 227

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
Obligacje Skarbu Państwa	9 209	9 383
Obligacje Skarbu Państwa FL	3 967	3 908
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:	41 839	40 584
- Płynnościowy plus	0	962
- Generali Korona Dochodowy	10 452	0
- Unikorona Pieniężny	0	10 070
- Generali Korona Dochodowy FL	1 035	0
- Generali Oszczędnościowy FL	4 341	0
- Generali Oszczędnościowy	10 331	0
- Unioszczędnościowy FL	0	4 253
- Unioszczędnościowy	0	10 108
- Unikatowy Pieniężny	0	15 191
- Generali Aktywny Dochodowy	15 680	0
Razem:	55 015	53 875

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	90 833	23 315	114 274	26 501
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	86 777	1 807	97 568	5 067
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	1 314	0	5 602	54
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	2 742	21 304	11 104	21 380
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	204	0	0
Instrumenty handlowe	3 807	561	3 769	1 726
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	2 164	376	3 371	682
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	1 643	185	398	1 044
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Suma	94 640	23 876	118 043	28 227

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	18 506	-68 173
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	1 067	2 438
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	778	-3 345
Razem	20 351	-69 080

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
<i>transakcje towarowe</i>	25 048	-103 654
<i>transakcje walutowe</i>	-14 381	19 707
Razem	10 667	-83 947

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	31.12.2019	31.12.2018
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	46 587	45 252
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-28 081	-113 425
RAZEM	18 506	-68 173

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	31.12.2019	31.01.2018
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	67 187	87 195
- Zn	84 640	91 995
- Pb	1 314	5 477
- USD/PLN	-18 786	-10 838
- Ag	-204	0
- EUR/PLN	223	561
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	847	-407
- Zn	847	-407
- Pb	0	0
- USD/PLN		0
Razem	68 034	86 788

7. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na szczeblu jednostki dominującej.

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

W roku 2019 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane z płynnością zostały zrealizowane. Podstawowe wskaźniki dotyczące struktury kapitału i zarządzania kapitałem obrotowym, określone w planie finansowym osiągnęły

wartości oczekiwane, co umożliwiło realizację celów jednostki dominującej, jej sprawne i pewne funkcjonowanie oraz pozyskanie środków na dalszy rozwój.

WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ	w tys. zł	
	2019	2018
Zadłużenie	175 321	360 635
Środki pieniężne	-404 501	-472 586
Zadłużenie netto	-229 180	-111 951
Kapitał własny	2 758 025	2 699 840
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-8,31%	-4,15%

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

W okresie sprawozdawczym spadła wartość zysku netto na 1 akcję, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcję spadła z 51,01 zł w roku 2018 r. do 27,68 zł w roku 2019.

Zmiany w kapitale własnym w latach 2019 i 2018 przedstawione zostały w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2019 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego (jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy aktywów) wyniósł 0,63.

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

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

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

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

8. Dane dotyczące spółek powiązanych

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

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

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE 2019	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.			262	2 361
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	272	7 891	1 820	13 898
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	26	1 256	459	4 437
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.			460	4 295
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	839	417	5 716	1 650
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	25	1 452	213	4 283
STP Elbud sp. z o.o.	243	3 011	2 259	23 665
Anew Institute sp.z.o.o.	20			1 130
ZGH Bolesław S.A.		20		121

Cynk-Mal S.A.	3 992	1 197	29 853	5 484
GO Steel Frydek Mistek a.s.	27 053	8 450	222 688	50 564

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

WYSZCZEGÓLNIENIE 2018	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	31	1 433	761	4 637
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	141	2 556	1 353	9 802
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	54	3 378	166 119	26 303
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	77	1 246	686	5 532
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	1 529	85	5 897	662
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	23	740	211	3 589
STP Elbud sp. z o.o.	291	4 055	2 951	28 560
Anew Institute sp.z o.o.		384		208
ZGH Bolesław S.A.		20		336
Cynk-Mal S.A.	5 390		32 350	10 277
GO Steel Frydek Mistek a.s.	45 193	7 162	207 249	20 356

Ponadto w 2018 r. zrealizowano z podmiotami w których Spółka dominująca ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 667 tys. zł, koszty 324 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 632 tys. zł, należności 31 tys. zł. Z tytułu umowy zlecenia saldo do F&R Finanse Sp. z o.o. 12 804 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

9. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta

W stosunku do roku 2018 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

1. 30 maja 2019 r. zarządy 3 spółek zależnych od Emitenta, tj. Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o., Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o., zaakceptowały plan ich połączenia, a następnie opublikowały w dniu 31 maja 2019 r. na swoich stronach internetowych informację o zamiarze połączenia wraz ze wszystkimi wymaganymi przepisami prawa dokumentami. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek „Stalprodukt-Serwis” Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o. (spółki przejmowane) na spółkę „Stalprodukt-Wamech” Sp. z o.o. (spółka przejmująca) za udziały, które spółka przejmująca wydała dotychczasowemu (jedynemu) wspólnikowi spółek przejmowanych z równoczesnym podniesieniem kapitału zakładowego spółki przejmującej. W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki przejmującej Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty

1.200.000 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych) do kwoty 4.270.000 zł (słownie: cztery miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez utworzenie 3.070 (słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt) nowych udziałów o wartości nominalnej równej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej równej 3.070.000 zł (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt tysięcy złotych), które to nowe udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika spółki, tj. Stalprodukt S.A. w Bochni, w zamian za wszystkie jej udziały w spółkach przejmowanych.

Emitent informuje ponadto, że Krajowy Rejestr Sądowy zamieścił wpisy o połączeniu w rejestrach spółek „Stalprodukt-Serwis” Sp. z o.o. (w dniu 18.07.2019 r.) oraz „Stalprodukt-MB” (w dniu 31.07.2019 r.), natomiast rejestracja połączenia ww. spółek przez KRS w rejestrze spółki przejmującej (Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.) nastąpiła w dniu 03 września 2019 roku.

Wśród celów planowanego połączenia wymienić należy: uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową Stalprodukt poprzez konsolidację spółek prowadzących działalność pomocniczą w stosunku do Emitenta (głównie polegającą na świadczeniu tzw. usług serwisowych), optymalizację działalności spółek wynikającą z połączenia ich potencjału technicznego, finansowego i kadrowego, obniżenie kosztów ich funkcjonowania oraz osiągnięcie efektów synergii.

2. W porównaniu do 2018 roku nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale ZGH „Bolesław” S.A. do 94,93 % na koniec 2019 roku wobec 94,92 % na koniec okresu porównawczego. Zwiększenie nastąpiło w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A.

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

4. W dniu 9 marca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie spółek: Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Olkuszu Spółka Akcyjna (spółka przejmowana) i „Boltech” Sp. z o. o. (spółka przejmująca), działając na podstawie art. 506 par.1 kodeksu spółek handlowych,

podjęły uchwałę o połączeniu. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie, bez utworzenia nowych udziałów, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez zmiany Umowy Spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie). Połączenie zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla spółki przejmującej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.04.2019 r. (dzień połączenia).

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

10. Pozostałe informacje

Różnice pomiędzy sprawozdaniem rocznym, a raportem QSr_4/2019

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł		
	2019	IV KW 2019	różnica
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 816 269	3 816 779	-510
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 333 814	3 334 377	-563
III. Zysk (strata) na sprzedaży	239 694	238 016	1 678
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	203 708	204 585	-877
V. Zysk (strata) brutto	200 674	202 058	-1 384
VI. Zysk (strata) netto	154 488	154 580	-92
SKONSOLIDOWANY BILANS	w tys. zł		
AKTYWA	2019	IV KW 2019	
I. Aktywa trwałe	2 406 886	2 399 052	7 834
1. Wartości niematerialne	207 326	199 767	7 559
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 052 279	2 051 915	364
3. Inwestycje długoterminowe	36 748	36 779	-31
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 830	109 888	-58
II. Aktywa obrotowe	1 938 195	1 939 807	-1 612
1. Zapasy	750 740	751 985	-1 245
2. Należności krótkoterminowe	590 531	591 074	-543
3. Inwestycje krótkoterminowe	564 338	564 338	0
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	48		48
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 538	32 410	128
A k t y w a r a z e m	4 345 081	4 338 860	6 221
PASYWA			
I. Kapitał własny	2 758 025	2 758 109	-84
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 587 056	1 580 752	6 304
P a s y w a r a z e m	4 345 081	4 338 860	6 221

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	
	2019	2018
udziały	510 350	510 859
wartości niematerialne	5 853	13 891
rzeczowe aktywa trwałe	46 451	49 111
zapasy	0	0
nieruchomości inwestycyjne	52 317	62 974
należności i zobowiązania	63 612	74 849
przychody ze sprzedaży towarów	251 200	441 771
przychody ze sprzedaży produktów	154 670	125 296
wartość sprzedanych towarów	251 200	441 771
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	154 670	123 295
koszty sprzedaży	0	2 002
odsetki	199	749
pożyczki	3 500	6 500
dywidenda	102 312	98 612
zysk z okazijnego nabycia Go Steel	0	19 749
skorygowana cena nabycia udziałów konsolidowanych metoda praw własności	16 046	15 984

Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej ZGH Bolesław S.A.:

- 1) zwrot podatku akcyzowego związanego z energią elektryczną: 4 152 tys. zł
- 2) aktualizacja okresów użytkowania środków trwałych: 4 352 tys. zł

Wpływ pandemii korono wirusa COVID-19 na sytuację Spółki

W związku z komunikatem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 r. dotyczącym zaleceń Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych w sprawie wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na sytuację emitentów giełdowych, poniżej zamieszczono informację na temat wpływu tego zdarzenia na działalność i wyniki finansowe Spółki (informację tę przekazano również w formie komunikatu giełdowego nr 4/2020 w dniu 24 kwietnia 2020 r.).

Do chwili obecnej wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność operacyjną Emitenta był ograniczony. Spółka nie miała bowiem problemów z zaopatrzeniem w wyroby wsadowe (przede wszystkim blachy gorącowalcowane w kręgach, dostarczane głównie przez lokalnego producenta) oraz inne surowce niezbędne dla prowadzenia działalności produkcyjnej.

Produkcja w obu podstawowych Segmentach Stalproduktu (tj. Blach Elektrotechnicznych i Profili) odbywa się cały czas w sposób ciągły. Problemem jest natomiast zwiększona

absencja, związana z opieką nad dziećmi i zwolnieniami chorobowymi pracowników. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację w tym zakresie i dąży do zapewnienia niezbędnych obsad na liniach produkcyjnych.

Powyższe okoliczności nie wpłynęły negatywnie na płynność finansową Spółki i jej zdolność do regulowania zobowiązań. Nie wpłynęły także znacząco na wyniki finansowe 1 kw. 2020 r.

Zarząd Spółki podkreśla jednak, że negatywny wpływ epidemii koronawirusa uwidoczni się w miesiącu kwietniu i co najmniej w 2 kolejnych miesiącach 2. kwartału br. Ocena ta wynika z zauważalnego spadku bądź wycofywania zamówień przez klientów Spółki, zwłaszcza w Segmencie Profili; dotyczy to zarówno sprzedaży krajowej, jak i zagranicznej. Czynniki te z pewnością wpłyną negatywnie na poziom przychodów ze sprzedaży możliwych do osiągnięcia w najbliższym okresie, co w konsekwencji przyczyni się do spadku wyników finansowych Spółki. Na podstawie dostępnych informacji Zarząd szacuje przewidywany spadek jednostkowych przychodów ze sprzedaży na poziomie 20 %, liczony jako stosunek łącznych obrotów w ciągu dwóch kolejnych miesięcy, tj. marca i kwietnia br., w porównaniu do łącznych obrotów analogicznych 2 miesięcy kalendarzowych roku poprzedniego. Nie jest natomiast w stanie ocenić precyzyjnie wpływu tej sytuacji na prognozowane wyniki 2. kwartału 2020 r.

Zarząd Emitenta informuje ponadto, iż zgodnie z posiadaną na dzień dzisiejszy wiedzą, epidemia koronawirusa nie powinna mieć w najbliższym czasie negatywnego wpływu na poziom przychodów ze sprzedaży i wyniki finansowe Segmentu Cynku.

Ze względu na chęć ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność podmiotu dominującego, a także mając na celu zapewnienie ochrony miejsc pracy, w dniu 24 kwietnia 2020 roku, Zarząd Stalproduktu podpisał porozumienie z działającymi w Spółce związkami zawodowymi. Na mocy tego porozumienia, począwszy od 1 maja 2020 r. ulegnie obniżeniu o 20 % wymiar czasu pracy oraz proporcjonalnie wynagrodzenie wszystkich pracowników Spółki. Porozumienie to zawarto na okres 3 miesięcy.

W związku z powyższym, a także biorąc pod uwagę dostępne środki finansowe wynikające z rozwiązań przewidzianych w tzw. Tarczy antykryzysowej (Ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz Ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie powyższej Ustawy), Spółka wystąpi do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

Zarząd Stalprodukt S.A. informuje ponadto, iż już w marcu br. w Spółce wprowadzono odpowiednie procedury, których celem jest ograniczenie ryzyka zachorowań na koronawirusa. Obejmują one m.in.: obowiązkową kwarantannę pracowników powracających z zagranicy oraz tych, którzy mogli mieć kontakt z osobami zakażonymi, pomiar temperatury

osób wchodzących na teren zakładu czy ograniczenia w kontaktach służbowych, zapewniono również środki ochronny indywidualnej. Część pracowników podjęła także pracę zdalną.

Zarząd Spółki, zgodnie ze stanem na dzień publikacji niniejszego raportu (tj. 30.04.2020 r.), nie jest w stanie w sposób bardziej precyzyjny ocenić wpływu rozprzestrzeniania się epidemii koronawirusa na przyszłą działalność Spółki i jej wyniki finansowe. W przypadku zmiany obecnej sytuacji, Emitent dokona aktualizacji powyższych informacji w formie raportu bieżącego.

Podsumowując należy stwierdzić, iż powyższe zdarzenia nie powodują w ocenie Zarządu Emitenta konieczności dokonania korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz traktowane są jako zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Nie stwarzają one także na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę. Chociaż w chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory Zarząd Spółki nie odnotował zauważalnego jej wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki. Sytuacja ta ulegnie jednak zmianie w 2. kwartale 2020 r. Zarząd Stalproduktu będzie nadal na bieżąco monitorować potencjalny wpływ sytuacji związanej z pandemią koronawirusa i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla działalności Spółki.

Wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami

Dotacja związana jest z wykonaniem i finansowaniem projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW. Projekt ten uzyskał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONSTRATOR+*. Stosowna umowa została podpisana w grudniu 2013 roku, a planowany termin zakończenia realizacji projektu zgodnie z umową nr UOD-DEM-1-153/001 oraz późniejszymi Aneksami to 30.06.2018 r. Złożono również raport końcowy do NCBiR, który został przyjęty w dniu 18.02.2020 r. Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 923 zł.

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

- naprawę skrzydła
- wymianę śrub w węzłach centralnych.

Pozostały jeszcze do zrealizowania wzmocnienia pylonów, które zostaną wykonane w I poł. 2020 r. Ponadto, podjęto działania celem uzyskania pozwoleń administracyjnych na użytkowanie obiektu.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w spółce wyniosły w roku 2018 – 3 792 tys. zł, a w roku 2019 – 5 014 tys. zł, w tym wynagrodzenie Zarządu odpowiednio: 3 473 i 4 643 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 319 i 371 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych wyniosły w roku 2018 – 397 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 340 tys. zł, a osoby nadzorujące 57 tys. zł natomiast w roku 2019 – 336 tys. zł, w tym osoby zarządzające 296 tys. zł, a osoby nadzorujące 40 tys. zł.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 29 kwietnia 2020r. Zarząd ZGH „Bolesław” S.A. poinformował Emitenta, iż tego samego dnia podjął on uchwałę o zakończeniu wydobywania rud cynkowo – ołowioowych z Kopalni „Olkusz – Pomorzany” z dniem 31.12.2020 r. Przez zakończenie wydobywania rozumie się złożenie z dniem 31.12.2020 r. oświadczenia o zrzeczeniu się posiadanych koncesji na wydobywaniu rud ze złóż: Pomorzany” oraz części złóż „Olkusz” i „Klucze I”.

Koszt przeprowadzenia likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany” zgodnie z programem likwidacji szacowany jest na ok. 140 mln zł, co zostało uwzględnione w bilansie spółki ZGH w postaci utworzonej rezerwy (116,8 mln zł) i środków zgromadzonych na funduszu likwidacji kopalni (19,8 mln zł). Zamknięcie kopalni nie wpłynie negatywnie na kontynuację działalności Spółki ZGH „Bolesław” S.A.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została utworzona rezerwa w wysokości 296,1 mln zł m.in. z przeznaczeniem na likwidację kopalni i pokrycia ewentualnych szkód z tym związanych.

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

Jednocześnie należy przypomnieć, iż podany powyżej termin zakończenia przez ZGH „Bolesław” S.A. działalności górniczej jest zgodny z wcześniejszymi planami. W szczególności, termin ten został określony w strategii rozwoju Segmentu Cynku, podanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 33 z 27.10.2016 r.

Powyższa informacja o podjęciu przez ZGH decyzji o zakończeniu działalności górniczej przekazana została na GPW raportem bieżącym nr 6/2020 w dniu 29 kwietnia 2020 r.

Pozostałe informacje

1. W roku 2019 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.

2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 218 311 tys. zł. W tym na ochronę środowiska naturalnego 133 624 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2020 wyniosą około 300 mln zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
3. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami, poza wymienionymi w punkcie niniejszego sprawozdania „Pozostałe informacje – wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami”
4. Przeciętne zatrudnienie:
 - w roku 2019 zatrudnienie ogółem 6 499 osoby.
 - w roku 2018 zatrudnienie ogółem 6 481 osoby.
5. Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki od niej zależne nie udzielały zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pożyczek z ZFŚS.
6. Wynagrodzenie firmy audytorskiej wyniosło:
 - za przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego – 18.000 zł;
 - za przegląd półrocznego sprawozdania skonsolidowanego – 16.000 zł.Ponadto cena za badanie rocznych sprawozdań finansowych wyniesie:
 - jednostkowe sprawozdanie finansowe – 45.000 zł;
 - skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 22.000 zł.
7. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 3 977 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 3 234 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.
8. 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 15 888 tys. zł oraz z tytułu poręczenia weksla in blanco na 13 000 tys. zł wystawionego przez STP Elbud Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A.
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 547,5 tys. zł.
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksel w związku z zawartą z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umową na kwotę 38,8 mln PLN (inwestycja w halę wanien) o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr umowy POIR.01.01.02-00-0159/16-00).
 - ZGH „Bolesław” S.A. IV kwartale 2019 r. ustanowiło w formie gwarancji bankowych zabezpieczenie roszczeń posiadacza odpadów na rzecz Marszałka Województwa Małopolskiego w łącznej kwocie 9.132.100 zł. Zabezpieczenie w kwocie 9.111,0 tys. zł dotyczy instalacji pieców obrotowych służących do produkcji koncentratu cynkowego

z odpadowych materiałów cynkonośnych w procesie przetwórczym. Drugie zabezpieczenie w kwocie 21,1 tys. zł dotyczy instalacji do produkcji cynku elektrolitycznego oraz jego stopów.

9. Nie zanotowano innych znaczących zdarzeń poza wymienionymi dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2019 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2019.
10. Po dniu 31.12.2019 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.
11. Nie przedstawia się sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych skorygowanych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności nie osiągnęła wartości 100 %.
12. W dniu 28 kwietnia 2020 r. Członek Zarządu Dyrektor Marketingu Józef Ryszka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 29 kwietnia 2020 roku. Powodem rezygnacji był osiągnięcie wieku emerytalnego i nabycie praw do przejścia na emeryturę.
13. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok 2019 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

Bochnia, 30 kwietnia 2020 roku.

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kierownik Działu Rachunkowości
i Podatków

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny