



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A.

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, sierpień 2023

## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	2
Skonsolidowanie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2023 .....	3
Skonsolidowanie sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2023 – 30.06.2023 .	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2023 .....	10
Wybrane dane finansowe .....	10
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2023 .....	11
Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	12
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	12
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	13
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2023 - 30.06.2023 .....	14
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023.....	16
Informacje wstępne.....	16
Dane podstawowe.....	16
Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	17
Spółki zależne i pozostałe .....	17
Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
Zasady (polityka) rachunkowości .....	20
Wartości szacunkowe .....	21
Segmenty działalności .....	23
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa .....	26
Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem .....	33
Pozostałe informacje .....	45

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco okres od 01- 01-2023 do 30- 06-2023	I półrocze narastająco okres od 01- 01-2022 do 30- 06-2022	I półrocze narastająco okres od 01- 01-2023 do 30- 06-2023	I półrocze narastająco okres od 01- 01-2022 do 30- 06-2022
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 544 947	3 051 438	551 690	657 255
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	134 117	346 407	29 074	74 613
III. Zysk (strata) brutto	135 040	340 919	29 274	73 431
IV. Zysk (strata) netto w tym:	82 407	265 971	17 864	57 288
- zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	83 582	265 812	18 119	57 254
- zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	-1 175	159	-255	34
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	249 320	71 771	54 047	15 459
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-59 536	-4 148	-12 906	-893
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 218	-49 986	-4 166	-10 767
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	170 566	17 637	36 975	3 799
IX. Aktywa razem	5 137 602	5 181 355	1 154 440	1 104 790
X. Zobowiązania długoterminowe	414 735	480 718	93 193	102 500
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	883 641	864 345	198 558	184 299
XII. Kapitał własny w tym :	3 839 226	3 836 292	862 689	817 990
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 727 876	3 722 684	837 668	793 766
-przypisany udziałowcom mniejszościowym	111 350	113 608	25 021	24 224
XIII. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 508	2 380
XIV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,77	47,66	3,20	10,27
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 580 267	5 399 598	5 580 267
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,26	47,66	3,31	10,27
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	688,00	687,47	154,60	146,59
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	711,02	687,47	159,77	146,59
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	15,00	12,00	3,25	2,56

- Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2022 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2023r. i wynoszącego 4,4503 zł oraz 4,6899 zł na dzień 31.12.2022 r.
  - pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,6130 zł dla I półrocza 2023 roku oraz 4,6427 zł dla I półrocza 2022 roku.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.
- W związku z przeprowadzonym skupem akcji do rozwodnionego zysku na akcję, przyjęto średnioważoną liczbę akcji w wysokości 5 399 598.
- W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej przez Emitenta dywidendy na 1 akcję w roku 2023 i 2022.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2023

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>2 347 022</b>	<b>2 321 464</b>	<b>2 432 422</b>
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	155 110	37 278	144 711
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 000 681	2 035 023	2 062 386
4. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	94 646	91 148	83 132
5. Nieruchomości inwestycyjne	58 019	64 074	39 277
6. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	16 503	16 393	16 256
7. Inne długoterminowe aktywa finansowe	12 953	12 953	18 354
8. Należności długoterminowe	963	942	985
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	200	56 043	59 956
10. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	7 947	7 610	7 364
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>2 790 580</b>	<b>2 859 891</b>	<b>2 866 253</b>
<i>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>2 790 580</i>	<i>2 859 891</i>	<i>2 866 253</i>
1. Zapasy	1 122 157	1 253 113	1 288 124
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	873 826	973 462	1 012 243
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	776 291	605 725	509 891
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	18 306	27 591	55 995
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>5 137 602</b>	<b>5 181 355</b>	<b>5 298 675</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I Kapitał własny</b>	<b>3 839 226</b>	<b>3 836 292</b>	<b>3 601 761</b>
<b>I.1 Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 727 876</b>	<b>3 722 684</b>	<b>3 499 305</b>
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	8 416	8 416	8 416
3. Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	1 664	-27 853	-90 345
4. Rezerwa z tytułu różnic kursowych wynikających z przeliczenia	26 524	42 837	34 595
5. Zyski zatrzymane /w tym niepokryte straty/	3 680 111	3 688 123	3 535 478
<b>I.2 Udziały niekontrolujące /Kapitał własny przypisany udziałowcom mniejszościowym/</b>	<b>111 350</b>	<b>113 608</b>	<b>102 456</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>414 735</b>	<b>480 718</b>	<b>540 359</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92 609	149 309	155 803
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	39 342	43 551	176 154
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	146	146	0
4. Rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	114 677	110 446	40 000
5. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów zaklasyfikowane jako trwałe	43 012	43 368	45 699
6. Kredyty i pożyczki	3 506	5 736	8 146
7. Długoterminowe zobowiązania z tyt. Umów leasingowych	102 449	104 307	78 549
8. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	18 994	23 855	36 008
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>883 641</b>	<b>864 345</b>	<b>1 156 555</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</i>	<i>883 641</i>	<i>864 345</i>	<i>1 156 555</i>
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	56 362	68 817	89 769
2. Kredyty i pożyczki	13 952	20 201	34 013
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	377 868	477 368	573 625

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	40 183	47 502	41 946
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	82 416	79 195	92 179
6. Rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska	73 245	78 031	0
7. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	188	5 876	11 261
8. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	5 922	7 143	7 890
9. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	91 105	56 480	189 079
10. Rozliczenia międzyokresowe	142 400	23 732	116 793
<i>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 298 376</b>	<b>1 345 063</b>	<b>1 696 914</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>5 137 602</b>	<b>5 181 355</b>	<b>5 298 675</b>

<b>Wartość księgowa</b>	3 839 226	3 836 292	3 601 761
<b>Liczba akcji</b>	5 580 267	5 580 267	5 580 267
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	688,00	687,47	645,45
<b>Średnioważona liczba akcji</b>	5 399 598	5 524 271	5 580 267
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	711,02	694,44	645,45

## Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 544 947</b>	<b>3 051 438</b>
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 263 040</b>	<b>2 543 937</b>
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>281 907</b>	<b>507 501</b>
IV. Koszty sprzedaży	52 126	60 593
V. Koszty ogólnego zarządu	83 968	82 159
VI. Pozostałe przychody operacyjne	153 128	129 945
VII. Pozostałe koszty operacyjne	164 824	148 287
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>134 117</b>	<b>346 407</b>
IX. Przychody finansowe	26 997	23 659
X. Koszty finansowe	26 125	29 165
XI. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	51	18
<b>XII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>135 040</b>	<b>340 919</b>
XIII. Podatek dochodowy	52 633	74 948
<b>XIV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>82 407</b>	<b>265 971</b>
XV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	<b>82 407</b>	<b>265 971</b>
1. Zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	83 582	265 812
2. Zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	-1 175	159

Zysk (strata) netto	82 407	265 971
Liczba akcji	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,77	47,66
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 399 598	5 580 267
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	15,26	47,66

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022 okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Wynik netto	82 407	265 971
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	0	0
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu w tym:</b>	<b>16 261</b>	<b>38 101</b>

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

Efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9	32 123	32 820
<i>w tym efektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF9 przypadająca udziałowcom mniejszościowym</i>	2 616	2 552
zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą	-15 862	5 281
<i>Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej zagranicą przypadająca na udziały niekontrolujące</i>	-126	35
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>98 668</b>	<b>304 072</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>98 668</b>	<b>304 072</b>
<i>Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	97 237	301 363
<i>Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym</i>	1 431	2 709

Skonsolidowany raport półroczny 2023

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2023 – 30.06.2023

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. i 2022 r.	w tys. zł							
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej /agio/	Rezerwa z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych /kapitał z aktualizacji wyceny/	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2023 (BO) po korekcie błędu</b>	11 161	8 416	-27 853	42 837	3 688 123	3 722 684	113 608	3 836 292
Dywidenda					-80 993	-80 993	-3 689	-84 682
Całkowite dochody za 2023 r.			29 517	-15 862	83 582	97 237	1 431	98 668
Inne zmiany kapitału własnego				-451	-10 601	-11 052		-11 052
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 517</b>	<b>-16 313</b>	<b>-8 012</b>	<b>5 192</b>	<b>-2 258</b>	<b>2 934</b>
<b>Stan na 30.06.2023 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>1 664</b>	<b>26 524</b>	<b>3 680 111</b>	<b>3 727 876</b>	<b>111 350</b>	<b>3 839 226</b>
<b>Stan na 01.01.2022 (BO)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>-120 616</b>	<b>29 314</b>	<b>3 334 513</b>	<b>3 262 788</b>	<b>108 425</b>	<b>3 371 213</b>
Dywidenda					-66 963	-66 963	-8 678	-75 641
Całkowite dochody za 2022 r.			30 271	5 281	265 812	301 364	2 709	304 073
Inne zmiany kapitału własnego			0		2 116	2 116	0	2 116
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 271</b>	<b>5 281</b>	<b>200 965</b>	<b>236 517</b>	<b>-5 969</b>	<b>230 548</b>
<b>Stan na 30.06.2022 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>8 416</b>	<b>-90 345</b>	<b>34 595</b>	<b>3 535 478</b>	<b>3 499 305</b>	<b>102 456</b>	<b>3 601 761</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	I półrocze 2023 narastająco - okres od 01-01- 2023 do 30-06- 2023	I półrocze 2022 narastająco - okres od 01-01- 2022 do 30-06- 2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem</b>	<b>135 040</b>	<b>340 919</b>
Zapłacony podatek dochodowy	71 930	58 623
<b>Korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)</b>	<b>186 210</b>	<b>-210 525</b>
Korekty z tytułu niepodzielonych zysków z inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	-51	18
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	90 845	88 486
Korekty wynikające z niezrealizowanych zysków (strat) z tytułu różnic kursowych	-3 711	620
Korekty wynikające z kosztów z tytułu odsetek	3 710	4 991
Korekty wynikające z przychodu z tytułu dywidend	0	0
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	-14 738	5 010
Korekty z tytułu rezerw	-31 234	-21 432
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	128 164	-289 694
Korekty wynikające ze zmniejszenia (zwiększenia) należności	159 539	-141 590
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań	-138 589	136 891
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-11 265	8 104
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	3 540	-1 929
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>249 320</b>	<b>71 771</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	3 450	4 086
Wpływy ze sprzedaży lub wykupu instrumentów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	30 229	186 070
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.	498	
Zakup rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna	-73 306	-63 217
Nabycie aktywów finansowych	-21 081	-131 017
Udzielone pożyczki		
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	674	-70
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-59 536</b>	<b>-4 148</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	
Wpływy z pożyczek, zaliczone do działalności finansowej	427	854
Inne wpływy/wydatki finansowe	-4 189	-1 324
Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej	-75	-11
Splaty kredytów i pożyczek	-8 906	-41 425
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-1 938	-3 013
Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-4 537	-5 067
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-19 218</b>	<b>-49 986</b>

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>170 566</b>	<b>17 637</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>170 566</b>	<b>17 637</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan początkowy</b>	<b>605 725</b>	<b>492 254</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych - stan końcowy</b>	<b>776 291</b>	<b>509 891</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	16 854	20 440

### Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu należności -	
zmiana stanu z tyt. podatku dochodowego	7 534
Wyjaśnienia do zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych:	
- korekta o zmianę stanu kredytów	2 230
- płatność zobowiązań z tytułu leasingu	1 722
- nabycie leasingu finansowego	-458
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z kapitałem	19 883
- dywidenda	-80 994
- korekta o zmianę stanu innych zobowiązań finansowych	29 697
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	9 454
Wyjaśnienia do pozycji Inne:	-11 266
- zmiana stanu wyceny aktywów finansowych	-5 250
- zmiana stanu wyceny innych papierów wartościowych	-525
- prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-2 839
- różnice kursowe z wyceny	650
- korekta o świadectwa pochodzenia OZE	2 164
- przekazanie majątku likwidowanej spółki	-5 014
- pozostałe	-452

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za I półrocze 2023

### Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze narastająco okres od 01-01-2022 do 30-06-2022	I półrocze narastająco okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze narastająco okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 120 171	1 432 690	242 829	308 590
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 246	191 618	13 277	41 273
III. Zysk (strata) brutto	179 574	183 673	38 928	39 562
IV. Zysk (strata) netto	160 768	140 742	34 851	30 315
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	129 934	149 635	28 167	32 230
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 179	-4 401	-3 290	-948
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 011	-33 662	-869	-7 251
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	110 744	111 572	24 007	24 032
IX. Aktywa razem	2 793 340	2 670 230	627 675	569 358
X. Zobowiązania długoterminowe	139 705	142 046	31 392	30 288
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	346 941	301 263	77 959	64 237
XII. Kapitał własny	2 306 695	2 226 921	518 324	474 833
XIII. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 508	2 380
XIV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	28,81	25,22	6,25	5,43
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 580 267	5 399 598	5 580 267
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	29,77	25,22	6,45	5,43
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	413,37	399,07	92,89	85,09
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	427,20	399,07	95,99	85,09
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	15,00	12,00	3,25	2,62

- Porównywalne dane finansowe (pkt. IX-XIV i XVIII, XIX) zaprezentowano zgodnie z wymogami MSSF wg stanu na dzień 31.12.2022 r. Pozostałe dane porównywalne prezentowane są za okres 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.
- Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad: pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.06.2023r. i wynoszącego 4,4503 zł oraz 4,6899 zł na dzień 31.12.2022 r. pozycje sprawozdania z zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,6130 zł dla I półrocza 2023 roku oraz 4,6427 zł dla I półrocza 2022 roku.
- Do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.
- W związku z przeprowadzonym skupem akcji do rozwodnionego zysku na akcję, przyjęto średnioważoną liczbę akcji w wysokości 5 399 598.
- W pozycji XX zaprezentowano wysokość wypłaconej przez Emitenta dywidendy na 1 akcję w roku 2023 i 2022.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2023

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień	w tys. zł		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>1 406 768</b>	<b>1 402 775</b>	<b>1 399 489</b>
1. Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	6 580	1 783	6 220
2. Rzeczowe aktywa trwałe	704 577	725 582	752 973
3. Prawo do użytkowania aktywów /w tym PUWG/	43 224	43 489	30 955
4. Nieruchomości inwestycyjne	114 408	107 143	77 935
5. Długoterminowe aktywa finansowe	511 851	511 851	511 851
6. Inne długoterminowe aktywa finansowe	26 127	12 927	12 927
7. Należności długoterminowe	0	0	0
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	6 628
9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 386 573</b>	<b>1 267 455</b>	<b>1 253 498</b>
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<b>1 386 573</b>	<b>1 267 455</b>	<b>1 253 498</b>
1. Zapasy	433 748	483 371	514 700
2. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	466 419	409 401	474 260
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	484 603	373 859	264 535
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 803	824	3
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>2 793 340</b>	<b>2 670 230</b>	<b>2 652 987</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>2 306 696</b>	<b>2 226 921</b>	<b>2 014 710</b>
1. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	11 161
2. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	8 416	8 416	8 416
3. Pozostałe kapitały	0	0	180
4. Zyski zatrzymane (w tym niepokryte straty)	2 287 119	2 207 344	1 994 953
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>139 705</b>	<b>142 046</b>	<b>111 394</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 738	61 036	73 281
2. Długoterminowe rezerwy /w tym na świadczenia pracownicze/	5 900	5 900	5 332
3. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	0	0	0
4. Kredyty i pożyczki	0	0	0
5. Długoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	75 067	75 110	32 781
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>346 941</b>	<b>301 263</b>	<b>526 884</b>
<u>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</u>	346 941	301 263	526 884
1. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	15 296	15 908	9 164
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	206 064	248 219	387 414
4. Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	9 530	11 394	10 561
5. Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	22 430	19 887	31 797
6. Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	0	0	10 680
7. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. umów leasingowych	0	0	0
8. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe	80 993	0	66 964
9. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	12 627	5 855	10 304
<u>Zobowiązania wchodzące w skład przeznaczonych do sprzedaży</u>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>486 645</b>	<b>443 309</b>	<b>638 278</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>2 793 340</b>	<b>2 670 230</b>	<b>2 652 987</b>

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

Wartość księgowa	2 306 695	2 226 921	2 014 710
Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	413,37	399,07	361,04
Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 524 271	5 580 267
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	427,20	403,12	361,04

### Sprawozdanie z zysków i strat za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2023- okres od 01-01- 2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022- okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 120 171</b>	<b>1 432 690</b>
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 005 340</b>	<b>1 153 943</b>
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>114 831</b>	<b>278 748</b>
IV. Koszty sprzedaży	29 251	36 988
V. Koszty ogólnego zarządu	21 554	22 825
VI. Pozostałe przychody operacyjne	34 529	17 402
VII. Pozostałe koszty operacyjne	37 309	44 718
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>61 246</b>	<b>191 618</b>
IX. Przychody finansowe	127 365	3 975
X. Koszty finansowe	9 037	11 920
<b>XI. Zysk (strata) brutto</b>	<b>179 574</b>	<b>183 673</b>
XII. Podatek dochodowy	18 806	42 931
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>160 768</b>	<b>140 742</b>
XIV. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	<b>160 768</b>	<b>140 742</b>

Liczba akcji	5 580 267	5 580 267
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	<b>28,81</b>	<b>25,22</b>
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 399 598	5 580 267
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	<b>29,77</b>	<b>25,22</b>

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2023- okres od 01-01- 2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022- okres od 01-01-2022 do 30-06-2022
Wynik netto	160 768	140 742
Różnice z wyceny		0
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>160 768</b>	<b>140 742</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. i 2022 r.	w tys. zł					
	Kapitał akcyjny	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2023 (BO)</b>	11 161	8 416	0	0	2 207 344	2 226 921
Dywidenda dla akcjonariuszy					-80 993	-80 993
Całkowite dochody za okres 1.01 - 30.06.2023 r.					160 768	160 768
Inne zmiany kapitału własnego						0
<b>Stan na 30.06.2023 (BZ)</b>	11 161	8 416	0	0	2 287 119	2 306 696
<b>Stan na 01.01.2022 (BO)</b>						
<b>Stan na 01.01.2022 (BO)</b>	11 161	8 416	0	180	1 921 174	1 940 931
Dywidenda dla akcjonariuszy					-66 963	-66 963
Całkowite dochody za okres 1.01 - 30.06.2022 r.					140 742	140 742
Inne zmiany kapitału własnego						
<b>Stan na 30.06.2022 (BZ)</b>	11 161	8 416	0	180	1 994 953	2 014 710

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2023 - 30.06.2023

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH za okres	w tys. zł	
	I półrocze 2023- okres od 01-01- 2023 do 30-06-2023	I półrocze 2022- okres od 01-01- 2022 do 30-06-2022
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) z działalności kont. przed opodatkowaniem</b>	<b>179 574</b>	<b>183 673</b>
Zapłacony podatek dochodowy	19 607	36 240
<b>Korekty razem</b>	<b>-30 033</b>	<b>2 201</b>
Amortyzacja	27 116	26 304
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	2 626	
Udziały w zyskach (dywidendy)		3 137
Korekty z tytułu strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	-14 206	45
Korekty z tytułu rezerw	-2 910	-5 032
Korekty z tytułu zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	51 158	-54 875
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości należności	-72 345	-111 118
Korekty z tytułu zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-20 876	133 809
Inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-2 894	7 004
Korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	2 298	2 927
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>129 934</b>	<b>149 635</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 768	
Zbycie aktywów finansowych	5 259	
Dywidendy otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Wpływ środków pieniężnych z tytułu odsetek otrzymanych zaklasyfikowany jako działalność inwestycyjna.		40
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 206	-4 441
Nabycie aktywów finansowych		
Udzielone pożyczki	-15 000	
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 179</b>	<b>-4 401</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z pożyczek zaliczone do działalności finansowej		
Inne wpływy/wydatki finansowe		
Wyplacone dywidendy, zaliczone do działalności finansowej		
Splaty kredytów i pożyczek		-30 000
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu, zaliczone do działalności finansowej	-43	-32
Wyplacone odsetki, zaliczone do działalności finansowej	-2 626	-3 177
Inne wydatki finansowe	-1 342	-453
Nabycie akcji własnych		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 011</b>	<b>-33 662</b>
<b>Przepływy pieniężne netto (przed wpływem kursów walut)</b>	<b>110 744</b>	<b>111 572</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		0

Skonsolidowany raport półroczny 2023

<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>110 744</b>	<b>111 572</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	373 859	152 963
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	484 603	264 535
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podlegające ograniczeniom	6 161	5 853

<b>W pozycji Inne:</b>	
Korekta o nieodpłatne CO <sub>2</sub>	-5 058
Korekta o świadectwa pochodzenia OZE	2 164
Zmiana stanu zobowiązań skorygowana o zmianę stanu dywidend	-80 994



## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023

### Informacje wstępne

#### Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,93% akcji. Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A., GO Steel a.s.
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- produkcja cynku i ołowiu oraz recykling odpadów cynkonośnych – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
  - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
  - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
  - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobycie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
  - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób,
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
  - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
  - produkcja blach zimnowałcowanych – GO Steel a.s.,
  - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
  - instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
  - produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
  - usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
  - budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
  - ochrona mienia i osób – Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.,
  - produkcja stolarki budowlanej - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
  - projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.
  - Hotel Ferreus Sp. z o.o. – usługi hotelarskie (spółka w zawieszeniu).

- Stalprodukt-Centrostal Sp. z o.o. w likwidacji (data zakończenia procesu likwidacji to 30 czerwca 2023 roku).

### Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

W stosunku do I półrocza 2022 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego sprawozdania finansowego, w I półroczu 2023 roku, nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

1. W miesiącu wrześniu 2022 roku Emitent rozpoczął działalność hotelarską pod marką Hotel Ferreus. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami podjęto decyzję o zawieszeniu działalności powołanej w celu prowadzenia działalności hotelarskiej spółki. Działalność zgodnie z decyzją prowadzona jest bezpośrednio przez Emitenta, tj. w ramach zatwierdzonej struktury organizacyjnej Stalproduktu S.A.

2. W dniu 29 września 2021 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji.

Decyzja była konsekwencją procesu wdrożenia optymalizacji kanału dystrybucji rozpoczętej w roku 2018. W dniu 28 czerwca 2018 roku podpisano umowę agencyjną ze Spółką Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. Zgodnie z jej warunkami zakupy i sprzedaż nie były dokonywane na rachunek własny spółki zależnej, lecz w imieniu i na rachunek Stalproduktu. Z dniem 1 października 2021 r. Stalprodukt dokonał przejęcia zespołów handlowych w swoje struktury, tym samym działalność spółki zależnej, jako Agenta została zakończona. W dniu 30 czerwca 2023 roku proces likwidacji został zakończony, a stosowne dokumenty zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego celem wykreślenia Spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Stalprodukt-Centrostal Kraków w likwidacji Sp. z o.o. nie została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

W wyniku likwidacji tej Spółki Stalprodukt S.A. przejął w dniu 30.06.2023 aktem notarialnym nr 2953/2023 z dnia 30.06.2023r. wszystkie składniki majątku Spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w likwidacji o łącznej wartości 14 771 tys. zł, w tym:

- prawo do użytkowania wieczystego gruntu wraz z budynkiem i budowlami o łącznej wartości 8 630 tys. zł
- środki pieniężne w kwocie 5 259 tys. zł
- środki trwałe o niskiej wartości oraz niskocenne składniki majątku o łącznej wartości 144 tys. zł.
- należności wątpliwe /na które utworzono odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości/ w łącznej kwocie 738 tys. zł.

### 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

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

nie posiadają kontroli, współkontroli oraz znaczącego wpływu, określonych na podstawie MSSF 10, MSSF 11 oraz MSR 28.

### Jednostki zależne oraz konsolidowane metodą pełną oraz praw własności

Lp.	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Udział jednostki dominującej
1.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100,00	100,00	100,00
2.	Stalprodukt-Centrostal Kraków w likwidacji Sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna w likwidacji	konsolidacja pełna	29.12.1997	100,00	100,00	100,00
3.	Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	100,00	100,00	100,00
4.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100,00	100,00	100,00
5.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100,00	100,00	100,00
6.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100,00	100,00	100,00
7.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100,00	100,00	100,00
8.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowno	wydobycie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,93	94,93	94,93
9.	Go Steel a.s.	Frydek-Mistek	produkcja blach transformatorowych i blach zimnowalcowanych	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2018	100,00	100,00	100,00
10.	Hotel Ferreus Sp. z o.o.	Kraków	usługi hotelarskie	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.03.2021	100,00	100,00	100,00
11.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowno	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod. kruszyw dolomit. wyrobów cynkowych, usł.transp.sprzętowe.	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,93
12.	Karo Sp. z o.o.	Bukowno	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00	94,93
13.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	29.09.2010	92,82	92,82	88,11
14.	Gradir Montenegro d.o.o.	Pljevlja	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61	94,56
15.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Sulejówkę	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	84,00	77,14	84,00
16.	StalNet Sp. z o.o.	Bochnia	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	metodą praw własności	31.01.2018	28,00	28,00	28,00

**Jednostki powiązane**

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

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

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku dla sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

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

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

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

### Zasady (polityka) rachunkowości

1. W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2022.

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

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022.

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

## Wartości szacunkowe

- Zwiększono rezerwę na podatek odroczony o kwotę 19 712 tys. zł, a zmniejszono o 24 522 tys. zł,
- Utworzono odpis aktualizujący zapasy w wysokości 43 493 tys. zł, a rozwiązano 34 519 tys. zł (w tym w Stalprodukt SA utworzono odpis na zapasy w wysokości 24 032 tys. zł, rozwiązano 24 195 tys. zł),
- Utworzono odpis aktualizujący należności wątpliwe w wysokości 586 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 703 tys. zł,
- Utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 9 342 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 9 545 tys. zł,
- Utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 24 710 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 26 976 tys. zł,
- Wykorzystano rezerwę na likwidację kopalni oraz zapadłisk w wysokości 4 807 tys. zł (w segmencie Cynku),
- Utworzono rezerwę na remonty rozliczane w czasie w wysokości 37 881 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 37 881 tys. zł. (w Segmencie Cynku),
- Utworzono rezerwę na rekultywację terenu 266 tys. zł (w Segmencie Cynku),
- Pozostałe rezerwy utworzono 5 754 tys. zł (w tym rezerwa na fundusz premiowy, remonty rozliczane w czasie oraz na żużel), a rozwiązano 15 531 tys. zł (w tym rezerwa na fundusz premiowy, remonty rozliczane w czasie oraz na żużel, likwidację środków trwałych, na opłaty za odprowadzanie wód i ścieków) - Segment Cynku
- Nie stwierdzono konieczności tworzenia nowych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych oraz nie rozwiązano dokonanych we wcześniejszych okresach odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych.
- Nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości długoterminowych aktywów finansowych i wartości niematerialnych w żadnej ze spółek Grupy kapitałowej.

W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wykazano otrzymane i umorzone nieodpłatne prawa do emisji CO<sub>2</sub> kwocie 104 165 tys. zł w Segmencie Cynku oraz w kwocie 2 529 tys. zł w Stalprodukt SA.

Celem urealnienia kosztów wytworzenia produktów w I półroczu 2023 roku ZGH „Bolesław” S.A. dokonała zmniejszenia kosztów zakupu energii elektrycznej z tytułu rekompensaty do cen energii elektrycznej w kwocie 49 074 tys. zł.

Rezerwa na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany w okresie I półrocza 2023 roku została wykorzystana w kwocie 4 807 tys. zł. W rezerwach na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska zaprezentowano dodatkowo kwotę rezerwy na rekultywację terenu i likwidację starych zapadłisk w wysokości 4 252 tys. zł, rezerwa przeniesiona z pozostałych rezerw dotyczy rezerw utworzonych w Gradir Montenegro d. o.o.

Stan rezerwy na likwidację kopalni Olkusz-Pomorzany na 30.06.2023 r. wynosi 132 922 tys. zł (z tego 73 499 tys. zł stanowi rezerwa na szkody związane z zalewiskami terenów leśnych).

Rezerwy zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycjach: rezerwa długoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 114 677 tys. zł) oraz rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska (kwota 18 245 tys. zł). Dodatkowo na dzień 30.06.2023 r. w ww. pozycji: rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska zaprezentowano również rezerwę na kwotę roszczenia PWIK Olkusz Sp. z o.o. w wysokości 55 000 tys. zł (szczegóły związane z roszczeniem zostały opisane w pkt 8 *Pozostałych informacji*).

Stan odpisu aktualizującego wartość udziałów Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2023 r. wynosi 130 981 tys. zł (84,8% wartości udziałów). W I półroczu 2023 r. stan odpisu nie uległ zmianie (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowym ZGH „Bolesław” S.A.). Stan odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej Spółce zależnej GRADIR na dzień 30.06.2023 r. wynosi 9 903 tys. zł. (odpis jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowych ZGH „Bolesław” S.A.). Stan odpisu aktualizującego wartość środków trwałych Spółki zależnej GRADIR na dzień 30.06.2023 r. wynosi 12 027 tys. zł. W I półroczu 2023 r. stan odpisu nie uległ zmianie (sprawozdanie skonsolidowane GK ZGH „Bolesław”).

## Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości są następujące:

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

- która organizuje działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
  - której wyniki podlegają regularnym przeglądom i ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentów,
  - w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.
- MSSF 8 wymaga ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych opartych na raportach wewnętrznych stosowanych w rachunkowości zarządczej.

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

- Segment Blach Elektrotechnicznych,
- Segment Profili,
- 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. wydobycie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną. Ze względu na fakt zmniejszenia udziału w sumie przychodów Grupy Kapitałowej, segment towarów został połączony z pozostałą działalnością.

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

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

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

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



## Skonsolidowany raport półroczny 2023

W I półroczu 2023 nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub wyceny zysku/straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2023 r. w tys. zł	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>861 529</b>	<b>369 496</b>	<b>1 145 983</b>	<b>167 939</b>	<b>2 544 947</b>
kraj	44 256	245 716	679 978	124 885	<b>1 094 835</b>
export	817 273	123 780	466 005	43 054	<b>1 450 112</b>
- do krajów UE	607 395	113 793	411 599	35 830	<b>1 168 617</b>
- do pozostałych krajów	209 878	9 987	54 406	7 224	<b>281 495</b>
<b>Koszty segmentu</b>	<b>679 984</b>	<b>395 839</b>	<b>1 091 951</b>	<b>147 392</b>	<b>2 315 166</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>181 545</b>	<b>-26 343</b>	<b>54 032</b>	<b>20 547</b>	<b>229 781</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					180 176
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					274 917
<b>Zysk brutto</b>					<b>135 040</b>
Podatek dochodowy					52 633
<b>Zysk netto</b>					<b>82 407</b>
Aktywa segmentu	1 386 745	908 692	2 294 466	547 500	5 137 403

Skonsolidowany raport półroczny 2023

Aktywa nieprzyp. segment.					200
Aktywa ogółem					5 137 603
Zobowiązania	277 637	219 796	532 043	80 979	1 110 455
Rezerwa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska			187 922		187 922
Ogółem zobowiązania					1 298 377
Nakłady inwestycyjne	3 042	3 666	46 500	5 479	58 687
Amortyzacja	20 941	10 024	50 772	9 108	90 845
Odpis aktualizujący zapasy utworzenie	2 611	5 119	16 757	19 006	43 493
Odpis aktualizujący zapasy rozwiązanie	4 716	4 428	7 462	17 913	34 519

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2022 r. w tys. zł	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
<b>Przychody segmentu</b>	<b>860 742</b>	<b>595 374</b>	<b>1 376 871</b>	<b>218 451</b>	<b>3 051 438</b>
kraj	46 357	413 406	779 994	175 531	1 415 288
export	814 385	181 968	596 877	42 920	1 636 150
- do krajów UE	548 459	164 995	559 767	41 239	1 314 460
- do pozostałych krajów	265 926	16 973	37 110	1 681	321 690
<b>Koszty segmentu</b>	<b>626 257</b>	<b>525 821</b>	<b>1 293 108</b>	<b>159 345</b>	<b>2 604 530</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>234 485</b>	<b>69 553</b>	<b>83 763</b>	<b>59 106</b>	<b>446 908</b>

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					153 622
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nieprzyporządkowane do segmentu					259 611
<i>w tym: Odpisy aktualizujące zapasy /utworzenie minus rozwiązanie/</i>	-471	20 614	1044	0	21 187
<b>Zysk brutto</b>					<b>340 919</b>
Podatek dochodowy					74 948
<b>Zysk netto</b>					<b>265 971</b>
Aktywa segmentu	1 294 646	965 029	2 479 945	499 100	5 238 720
Aktywa nieprzyp. segment.					59 955
Aktywa ogółem					5 298 675
Zobowiązania	339 682	268 914	854 624	99 076	1 656 913
Zobowiązania warunkowe					40 000
Ogółem zobowiązania					1 696 913
Nakłady inwestycyjne	3 937	1 762	35 162	5 405	46 266
Amortyzacja	19 615	9 759	50 917	8 195	88 486

Największa sprzedaż realizowana była w I półroczu 2022 roku do Niemiec i stanowiła 13,41% sprzedaży Grupy Kapitałowej (25,02% udziału w sprzedaży w eksporcie) oraz Słowacji i stanowiła 7,13% sprzedaży Grupy Kapitałowej (13,29% udziału w sprzedaży w eksporcie). Dodatkowo w przypadku jednego klienta zrealizowana sprzedaż przekroczyła 10% udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej. łączna wartość przychodów od tego klienta to 419 603 tys. zł. Sprzedaż w głównej mierze dotyczyła segmentu cynku oraz pozostałej działalności.

### Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2023 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 506 491 tys. zł, tj. o 16,6 %. Na poziomie zysku na sprzedaży brutto osiągnięto 281 907 tys. zł, wobec 507 501 tys. zł w I półroczu 2022 roku, co oznacza spadek o 44,4 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 134 117 tys. zł wobec 346 407 tys. zł, tj. mniej o 61,3 %.

Zysk netto I półrocza 2023 roku wyniósł 82 407 tys. zł. W porównaniu do I półrocza 2022 roku, kiedy wyniósł 265 971 tys. zł, spadł o 69 %. Za wyjątkiem segmentu profili, który odnotował stratę, pozostałe segmenty operacyjne odnotowały w I półroczu br. pozytywne wyniki.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano spadek poziom wolumenu sprzedaży blach transformatorowych w stosunku do I półrocza 2022 roku o 6,5%. Jednocześnie nastąpił spadek wyniku segmentu o 52 940 tys. zł, tj. na co obok czynników rynkowych miało wpływ gwałtowne umocnienie się złotego w II kwartale br. w stosunku do euro i dolara amerykańskiego. Wpływ tego czynnika wyniósł 14 861 tys. zł.

W I półrocza 2023 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł 25% wolumenu produkcji. Dodatkowo podobnie jak w pierwszym półroczu 2022 roku znaczący wkład w wynik segmentu miał zakład w Republice Czeskiej.

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

Emitent prognozuje, iż w II półrocza 2023 roku będzie następowała kontynuacja korekty cen na rynku blach transformatorowych w stosunku do maksymalnych cen z roku 2022, co będzie miało wpływ na zawężenie marż na produktach segmentu.

Segment w całym okresie posiadał zdolność organizacyjną, produkcyjną, a także finansową do prowadzenia działalności operacyjnej, zarówno w zakładzie w Bochni, jak i we Frydku-Mistku.

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

Zarząd Emitenta podkreśla, że decyzja ta nie wpływa bezpośrednio w negatywny sposób na dostawy wyrobów wsadowych realizowane na potrzeby Spółki, gdyż zostały one w okresie 2020 roku przejęte przez inne huty Grupy ArcelorMittal oraz są realizowane zgodnie z harmonogramem i potrzebami produkcyjnymi Spółki. Tym niemniej, wieloletnie powiązania kooperacyjne pomiędzy oboma podmiotami, korzystna (ze względu na bliskie położenie huty) logistyka dostaw z krakowskiego oddziału AMP oraz duże znaczenie tego

zakładu w zabezpieczeniu dostaw blach gorącowalcowanych dla Segmentu Blach Elektrotechnicznych powodują, że decyzję o całkowitym wygaszeniu części surowcowej krakowskiej huty AMP należy ocenić jako niekorzystną z punktu widzenia zapewnienia optymalnego funkcjonowania Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

pozwolić - europejskim producentom blach transformatorowych, w tym spółce Stalprodukt i podmiotowi zależnemu GO Steel a.s. - utrzymać rentowność sprzedaży tych wyrobów.

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2022 o 24 %. Dodatkowo w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 225 878 tys. zł, tj. o 37,9 %. Przyczyną takich spadków jest znaczne osłabienie popytu na wyroby segmentu oraz spadki cen w stosunku do I półrocza 2022 roku. Powyższe wpłynęło negatywnie na rezultaty segmentu. W konsekwencji Segment odnotował stratę w wysokości - 26 343 tys. zł. Emitent nie spodziewa się znaczącej poprawy w najbliższych kwartałach związanej z trudną sytuacją makroekonomiczną w branżach, w których działają jego klienci.

W I półroczu 2023 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 145 983 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 1 376 871 tys. zł, były niższe o 16,7 %. Analizując dynamikę pozycji rachunku zysków i strat, pozwalającą określić kierunek i natężenie zmian czynników mających wpływ na osiągnięte w roku bieżącym wyniki, należy zwrócić uwagę na:

- spadek w bieżącym roku o 25% złotówkowej ceny cynku z 16 272 PLN/t (w I półroczu 2022) do 12 195 PLN/t (w I półroczu 2023),
- wzrost premii na sprzedaży cynku i stopów cynkowniczych w ZGH,
- spadek r/r cen jednostkowych czynników energetycznych (koks, koksiku i gazu). W GK ZGH wartościowe zużycie w procesach koks/koksiku spadło o 26%, a gazu o 35%,
- ujęcie kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 7 883 tys. zł,
- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 11 464 tys. zł,
- wartość zużytego w II kwartale w ZGH „drogiego” koncentratu siarczkowego z zapasu, którego wartość była wyższa łącznie o 19 800 tys. PLN w stosunku do cen bieżących.

#### **SPRZEDAŻ GRUPY ZGH.**

- sprzedaż cynku za I półrocze 2023 wyniosła 69,7 tys. t i była niższa o 7,1 tys. t (-9,3%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w porównywalnym okresie 2022 roku.
- sprzedaż srebra (metal Dore'a) za I półrocze 2023 wyniosła 222,5 tys. uncji i była niższa o 82,7 tys. uncji (-27,1%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za I półrocze 2022 r.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego za I półrocze 2023 wyniosła 4,7 tys. t i był niższa o 0,508 tys. t (-9,8%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2022.

#### **PRODUKCJA HUTNICZA.**

- produkcja cynku za I półrocze 2023 wyniosła 75,5 tys. ton i była niższa o 4,1 tys. ton (-5,1%) w porównaniu do I półrocza 2022 r.
- produkcja ołowiu rafinowanego za I półrocze 2023 wyniosła 8,0 tys. ton i była na porównywalnym poziomie r/r.
- produkcja srebra (metal Dore'a) za I półrocze 2023 wyniosła 239,8 tys. uncji i była niższa o 56,9 tys. uncji (-19,2%) w porównaniu do I półrocza 2022 r.

ZGH „Bolesław” S.A. poza koncentratami z przerobu rudy importowanej produkuje koncentraty na bazie odpadów cynkonośnych. Wielkość produkcji tych koncentratów w I półroczu 2023 roku wyniosła 25,2 tys. ton cynku i ołowiu łącznie, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego to 24,6 tys. ton metalu w tych koncentraty. Koncentraty te stanowią wsad do Huty Cynku „Miasteczko Śląskie”.

#### **OTOCZENIE MAKRO-**

Złoty coraz mocniejszy, dolar coraz tańszy – tak można by podsumować II kwartał 2023 roku. W ostatnim dniu czerwca złoty kontynuował tendencję wzrostową i odrobił straty względem najważniejszych walut. Ostatniego dnia czerwca dolar (USD) został wyceniony na 4,1066, z kolei za euro (EUR) trzeba było zapłacić 4,4503.

Względem szczytu odnotowanego we wrześniu ubiegłego roku oznacza to przecenę o ponad 20 %, a jesienią amerykańska waluta wyceniana była na ponad 5 zł. Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali w I półroczu 2023 roku to 3 509 dol. (27 stycznia) a najniższa 2 224 dol. (25 maja). Pod koniec czerwca 2023 roku zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME wynoszą ok. 81 tys. ton. Na dzień 30 czerwca cena metalu używanego do galwanizacji stali to 2 363 dol. za tonę, co oznacza spadek ceny o 1 146 dol. w stosunku do styczniowego maksimum.

Prognozowane ceny cynku według publikacji Reuters na 2023 rok to 3 140 USD za tonę.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 12 195 PLN/t i było o 25% niższe niż w porównywalnym okresie 2022 roku, kiedy osiągnęło 16 272 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 9 120 PLN/t i było o 5% niższe niż w porównywalnym okresie 2022 roku, kiedy osiągnęło 9 617 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 3 158 PLN/kg, i było o 2% niższe niż w porównywalnym okresie 2022 roku, kiedy wyniosło 3 220 PLN/kg.

#### **RYNEK CZYNNIKÓW ENERGETYCZNYCH.**

Na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) w drugim kwartale 2023 roku w porównaniu do poprzedniego ceny prądu i gazu spadły zarówno na rynku spotowym jak i terminowym.

Energia elektryczna (dane giełdowe).

Na rynku panuje duża niepewność, co przekłada się na znaczną wycenę ryzyka w kontraktach terminowych. Kontrakty spot (dienne) cechują się dużą zmiennością cen, które oscylują w przedziale 200 – 800 PLN/MWh. Główny wpływ ma tutaj generacja energii ze źródeł OZE - im większa tym niższa cena energii. W czerwcu na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) wzrosła cena energii na rynku spot a potaniały kontrakty terminowe. W czerwcu 2023 średnia ważona wolumenem obrotu cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 550,93 zł/MWh i jest to wzrost o 57,86 zł/MWh w porównaniu do średniej ceny z poprzedniego miesiąca. Czerwiec okazał się drugim miesiącem z rzędu, w którym kontrakty terminowe traciły na wartości. Na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej (RTPE) średnia ważona cena kontraktu rocznego z dostawą pasmową w roku 2024 (BASE\_Y-24) wyniosła w czerwcu 2023 roku 661,64 PLN/MWh. Oznacza to spadek o 39,53 PLN/MWh względem analogicznej ceny tego kontraktu w maju br.

Gaz (dane giełdowe).

W ostatnim czasie obserwujemy znaczące spadki cen gazu na giełdzie w Polsce oraz giełdach europejskich. W dniu 19 lipca 2023 r. ceny gazu na TGE z dostawą na sierpień 2023 kształtowały się w okolicach 150 PLN/MWh podczas, gdy wycena tego paliwa w sierpniu 2022 wynosiła 1 500 PLN/MWh. Na taki stan rzeczy wpływ mają przede wszystkim: ciepła zima (znacznie powyżej wieloletniej średniej), mniejsze zapotrzebowanie przemysłu, wysokie stany magazynowe gazu oraz dostawy LNG (głównie ze Stanów Zjednoczonych), które w dużej mierze zastąpiły import z Rosji.

Średnia ważona wolumenem obrotu cena na RDNiBg ukształtowała się na poziomie 153,25 PLN/MW, z kolei na RTPG średnia ważona cena kontraktu z dostawą w roku 2024 (GAS\_BASE\_Y-24) wyniosła w czerwcu br. 243,45 PLN/MWh, czyli o 13,50 PLN/MWh mniej względem analogicznej ceny tego kontraktu w maju 2023 r.

Legislacja (najważniejsze zmiany).

Pod koniec 2022 roku weszły w życie:



- a) ustawa zamrażająca ceny prądu, która ustala maksymalną cenę dla firm z sektora MŚP i odbiorców publicznych na poziomie 785 PLN/MWh oraz wprowadza obowiązek wpłat przez wytwórców energii i spółki obrotu odpisów na Fundusz Różnicy Ceny w przypadku stosowania marż wyższych niż 1% – 3%.
- b) zmiana rozporządzenia systemowego w zakresie funkcjonowania systemu elektroenergetycznego, która wprowadza nowe zasady wyceny energii elektrycznej na Rynku Bilansującym.

W praktyce ww. ustawy mają przełożyć się na obniżenie cen energii elektrycznej na rynku hurtowym. Obie ustawy są tymczasowe i obowiązują do końca 2023 roku.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez segment wyniki:

- obawy o potencjalną globalną recesję,
- kształtowanie się notowań cen cynku,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej, koksu i gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	w tys. zł		
	I półrocze 2023	I półrocze 2022	I półrocze 2021
<b>Przychody: Segment Blach</b>	<b>861 529</b>	<b>860 742</b>	<b>452 654</b>
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	168 844	190 403	109 940
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
<b>Przychody: Segment Profili</b>	<b>369 496</b>	<b>595 374</b>	<b>435 553</b>
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	78 113	157 372	140 201
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			
<b>Przychody: Segment Cynku</b>	<b>1 145 983</b>	<b>1 376 871</b>	<b>1 111 345</b>
Salda na początek i na koniec okresu			
1. należności	210 639	320 851	260 012
2. aktywa z tytułu umów			
3. zobowiązania z tytułu umów			
4. przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań			

## Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozycja (dane w tys. zł)	Kategoria wg MSSF 9	I półrocze 2023	2022	I półrocze 2022
Udziały i akcje	wartość godziwa przez wynik finansowy	145	145	181
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	zamortyzowany koszt	643 972	685 603	814 384
Pozostałe należności (bez publiczno-prawnych)	zamortyzowany koszt	9 637	11 675	31 641
Pożyczki udzielone	zamortyzowany koszt	214	225	14 950
Papiery wartościowe	wartość godziwa	3 541	7 742	30 633
w tym: Obligacje Skarbu Państwa		0		
Obligacje korporacyjne		0		23 246
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych		3 541		7 387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	zamortyzowany koszt	776 292	605 725	509 891
<b>Razem aktywa finansowe</b>		<b>1 433 801</b>	<b>1 311 115</b>	<b>1 401 680</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	377 868	477 368	573 625
Kredyty i pożyczki	zamortyzowany koszt	13 952	25 937	42 159
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>		<b>391 820</b>	<b>503 305</b>	<b>615 784</b>

Klasyfikacja instrumentów finansowych przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej

Hierarchię wartości godziwej instrumentów finansowych tworzą następujące poziomy:

Poziom 1 - ceny notowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań, Poziom 2 - dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach), Poziom 3 - dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Zgodnie z tą klasyfikacją dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio. Do tej kategorii zaliczono wycenę papierów wartościowych oraz obligacje korporacyjne.

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

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

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

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

- a) ryzyko kredytowe i kontraktowe,
- b) ryzyko płynności,

c) ryzyko rynkowe, w tym:

- stopy procentowej,
- walutowe.

#### *Ryzyko kredytowe i kontraktowe*

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

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

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

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

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

Skonsolidowany raport półroczny 2023

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

Udział % grupy w saldach należności segmentów operacyjnych na dzień 30.06.2023					
Segment	Grupa I	Grupa II	Grupa III	Pozostali	Ogółem
Błach elektrotechnicznych	48%	52%	0%	0%	100%
Profili	99%	1%	0%	0%	100%
Cynku	20%	76%	4%	0%	100%

Z uwagi na konsekwentnie prowadzoną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, dominujący udział w saldzie należności oraz sprzedaży grup niskiego ryzyka I i II, utrzymywanie wysokiego poziomu zabezpieczeń przyznanym limitów, kwota oczekiwanej straty kredytowej na podstawie powyższych założeń wynosi 268 tys. zł i jest nieistotna w stosunku do skali prowadzonej działalności. Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte zabezpieczenia (wyłącznie w postaci gwarancji bankowych płatności i akredytyw), a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 626 505 tys. zł. Należy nadmienić, że średnia wartość wskaźnika należności przeterminowanych dla jednostki dominującej (bez spółek zależnych) za 6 miesięcy 2023 (liczonego jako stosunek należności przeterminowanych do całkowitego salda należności z tytułu dostaw, robót i usług) dla Spółki wynosi 5,5%.

Poniższa tabela zawiera wszystkie przyjęte zabezpieczenia związane z prowadzoną polityką zarządzania ryzykiem kredytowym.

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			30.06.2023			30.06.2022		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	2 300	PLN	2 300	1 231	PLN	1 231
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	11 280	EUR	50 199	8 960	EUR	41 939
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	5 001	USD	20 537	1 095	USD	4 908
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	2 600	PLN	2 600
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	21 300	EUR	94 791	19 450	EUR	91 037
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	2 000	USD	8 213	2 000	USD	8 965

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

7	Zastawy i hipoteki	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	23 807	PLN	23 807
8	Weksle	kredytowe /kontraktowe	33 880	PLN	33 880	0	PLN	0
	<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>				<b>209 921</b>			<b>174 487</b>

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

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

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

### *Ryzyko płynności*

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

W obecnej dobrej kondycji finansowej spółki, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania kapitałem własnymi, ryzyko płynności jest minimalizowane w szerokim zakresie. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2022 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach.

### *Ryzyko rynkowe*

#### **Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko stopy procentowej można zdefiniować jako niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych na wyniki Grupy Kapitałowej. Na ten rodzaj ryzyka narażone są pozycje bilansu: udzielone pożyczki, lokaty pieniężne oraz oprocentowane zewnętrzne źródła finansowania. Obniżenie stóp procentowych wpłynie na zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków pieniężnych. Jednocześnie nastąpi obniżenie kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym. Wzrost stóp procentowych wpłynie na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz wolnych środków finansowych. Jednocześnie nastąpi wzrost kosztów związanych z finansowaniem



zewnątrznym. Zarówno pożyczki, środki pieniężne, jak i kredyt inwestycyjny oparte są o zmienną stopę procentową (WIBOR, WIBID).

### Ryzyko walutowe

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

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

Charakter prowadzonej działalności w spółce zależnej ZGH „Bolesław” S.A. (produkcja i sprzedaż cynku notowanego na LME w USD) wymusza prowadzenie aktywnej polityki w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego. Spółka zabezpiecza swoją pozycję prowadząc stały monitoring zmian cen surowców i walut. Dla zabezpieczenia kursu walutowego spółka zależna stosuje: transakcje forward, transakcje average forward, opcje bądź strategie opcyjne (powiązania zostały wyznaczone na okres od kwiecień 2022 do październik 2024).

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2023 r.</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$9 700 000,00	-675	-675	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)	€ 600 000,00	87	87	ryzyko zmian kursu EUR/PLN

### Ryzyko zmian cen surowców

W Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. jednostka zależna ZGH „Bolesław” S.A. prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem zmian cen surowców (Zn i Pb) wykorzystując różnego rodzaju instrumenty pochodne. Dla zabezpieczenia ryzyka zmiany cen metali zawierane są: transakcje typu swap (fixed to float, float to float), opcje bądź strategie opcyjne, kontrakty forward. Powiązania zostały wyznaczone na okres od kwietnia 2022 do października 2024 roku.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2023 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	2 400	3 297	3 297	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2023 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	500	-15	-15	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.06.2023 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	0	0	0	ryzyko zmian cen Ag LMBA

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2023 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 75 480 ton
- Ołów - ok. 10 800 ton
- Srebro - ok. 671 800 Oz
- Waluta - ok. 265 000 000 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 2023 rok, tj. \$3 000 LME Zn, \$2 250 LME Pb, \$22/oz 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 opcyjne oraz kontrakty forward. Pion finansowy podzielony jest na dwa główne bloki, tj. Front Office z jednostką wykonawczą – Działem Zarządzania Ryzykiem, osobą nadzorującą – Dyrektorem Finansowym oraz Back Office z jednostką wykonawczą – Działem rachunkowości zabezpieczeń oraz z Głównym Księgowym jako osobą nadzorującą.

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

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długoo krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
Inwestycje długoterminowe	82	5 139
Inwestycje krótkoterminowe	18 089	41 267
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>18 171</b>	<b>46 406</b>
a) wycena transakcji pochodnych	14 630	15 774
b) papiery wartościowe	3 541	30 633

## Skonsolidowany raport półroczny 2023

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
umowy transakcji zabezpieczających	89	35 861
zawarcia transakcji finansowych	10 111	112 373
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	2 700	-5 962
<b>RAZEM</b>	<b>12 900</b>	<b>142 272</b>

### Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.06.2023		30.06.2022	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	13 727	103	15 230	54 655
transakcje towarowe - ołów	0	15	137	460
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	903	12 782	125	87 157
transakcje towarowe - srebro	0	0	282	0
<b>Suma</b>	<b>14 630</b>	<b>12 900</b>	<b>15 774</b>	<b>142 272</b>

### Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.06.2023		30.06.2022	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>3 794</b>	<b>1 099</b>	<b>15 429</b>	<b>135 762</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	3 297	0	15 230	54 655
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	15	137	460
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	497	1 084	62	80 647
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>10 836</b>	<b>11 800</b>	<b>344</b>	<b>6 510</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	10 430	103	0	0
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	406	11 697	62	6 510
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	282	0
<b>Suma</b>	<b>14 630</b>	<b>12 899</b>	<b>15 773</b>	<b>142 272</b>

*Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym*

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-9 512	-102 913
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	646	-3 609
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-1 181	-7 214
<b>Razem</b>	<b>-10 047</b>	<b>-113 736</b>

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
<i>transakcje towarowe</i>	7 492	-43 641
<i>transakcje walutowe</i>	-18 942	-65 885
<b>Razem</b>	<b>-11 450</b>	<b>-109 526</b>

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	3 821	2 726
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-13 333	-105 639
<b>RAZEM</b>	<b>-9 512</b>	<b>-102 913</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>2 674</b>	<b>-120 334</b>
- <i>Zn</i>	7 195	-39 425
- <i>Pb</i>	-15	-323
- <i>USD/PLN</i>	-4 593	-79 904
- <i>Ag</i>	0	0
- <i>EUR/PLN</i>	87	-682
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- <i>Zn</i>	0	0
- <i>Pb</i>	0	0
- <i>USD/PLN</i>	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 674</b>	<b>-120 334</b>

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

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	30.06.2023	30.06.2022
<b>Obligacje korporacyjne:</b>	<b>0</b>	<b>23 246</b>
-PKO Bank Hipoteczny S.A.	0	9 871
-PKO Leasing S.A.	0	13 375
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:</b>	<b>3 541</b>	<b>7 387</b>
- Quercus Ochrony Kapitału	102	1 993
- Quercus Obligacje Skarbowe	100	2 334
- Quercus Dłużny Krótkoterminowy	101	2 950
- Generali Korona Obligacje	1 044	0
- Generali Korona Dochodowy	1 034	0
- Generali Oszczędnościowy	1 040	0
- Generali Aktywny Dochodowy	120	110
<b>Razem:</b>	<b>3 541</b>	<b>30 633</b>

Hierarchia wartości godziwej

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

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

Stalprodukt S.A. oraz spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych aktywów na terenie Ukrainy. Spółka Stalprodukt prowadzi w bardzo ograniczonym zakresie działalność handlową z odbiorcami na terenie Ukrainy i Rosji. Udział tych klientów w strukturze sprzedaży Spółki jest nieistotny. Głównym kierunkiem dostaw materiałów wsadowych dla Segmentu blach transformatorowych są huty należące do koncernu ArcelorMittal, zlokalizowane w Polsce i Europie zachodniej.

Emitent dokonuje jedynie uzupełniających zakupów wsadu z hut na Ukrainie (dotyczy to wyłącznie Segmentu Profili).

Segment cynku nie sprowadza też surowców do produkcji wyrobów z wyżej wskazanych krajów, wobec powyższego aktualnie nie identyfikuje ryzyka dotyczącego niemożności pozyskania surowców do produkcji jej wyrobów.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania to jedyne skutki sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie, mogące mieć wpływ na działalność Emitenta. Z uwagi na dużą dynamikę rozwoju sytuacji, trudno przewidzieć inne możliwe skutki finansowe, które mogą wystąpić w dłuższej perspektywie. W ocenie Emitenta wartości te nie stanowią pozycji istotnych i nie mają negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.

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

Oceniając wpływ koronawirusa COVID-19 na działalność Emitenta należy podkreślić, w okresie I półroczu 2023 roku nie zaobserwowano wpływu na działalność segmentów operacyjnych.

### **Pozostałe informacje**

1. W I półroczu 2023 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
  - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 23 637 tys. zł,
  - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 17 366 tys. zł.
  - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksle w związku z zawartymi umowami o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na kwotę 60,5 mln PLN.
  - ZGH „Bolesław” S.A. w IV kwartale 2019 r. ustanowiło w formie gwarancji bankowych zabezpieczenie roszczeń posiadacza odpadów na rzecz Marszałka Województwa Małopolskiego w łącznej kwocie 9 582 100 zł. Zabezpieczenie w kwocie 9 111,0 tys. zł dotyczy instalacji pieców obrotowych służących do produkcji koncentratu cynkowego z odpadowych materiałów cynkonośnych w procesie przewalowym. Drugie zabezpieczenie w kwocie 21,1 tys. zł dotyczy instalacji do produkcji cynku elektrolitycznego oraz jego stopów. Trzecie, w kwocie 450 tys. zł obejmuje instalację do przetwarzania odpadów w procesie odzysku.
  - nie uległy zmianie zabezpieczenia dla banków finansujących z tytułu podpisanych umów kredytowych, które zostały ujawnione w raporcie za rok 2022.

3. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 9 089 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 1 327 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 7 762 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
4. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
- STP Investment S.A. posiadająca 1 529 319 akcji, stanowiących 27,41% udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 35,87 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finance sp. z o.o. 43 807 akcji stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 28,19% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 36,23 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
  - FABIOS S.A. posiadający bezpośrednio 56 610 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 1,01 % kapitału zakładowego i uprawniających do 283 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 2,32 % ogółu głosów oraz za pośrednictwem FCASE Sp. z o.o. Sp. k. 243 410 akcji imiennych uprzywilejowanych stanowiących 4,36 % kapitału zakładowego i uprawniających do 1.217.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta stanowiących 9,98 % ogółu głosów, tj. łącznie 300 020 akcji, stanowiących 5,38 % udziału w kapitale oraz 1 500 100 głosów, stanowiących 12,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu
  - Stalprodukt Profil S.A. posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
  - ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

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

a/ osoby zarządzające:

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

b/ osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik 1 000 akcji o wartości nominalnej 2 000 zł.

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

5. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Transakcje Emitenta z podmiotami powiązаныmi:

a) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami zależnymi w okresie od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku oraz od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku, przedstawiają tabele poniżej (transakcje te podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej):

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2022	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
ZGH „Bolesław” S.A.	0	19	0	108
Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.				91
Boltech Sp. z o.o.				
Anew Institute Sp. z o.o.	80		7	124
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	554	5 292	1 743	10 732
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	2 505	61	7 093	208
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	22	943	128	2 217



## Skonsolidowany raport półroczny 2023

STP Elbud Sp. z o.o.	272	6 638	1 884	16 798
Cynk-Mal S.A.	14 795	8	32 937	5 363
GO STEEL a.s.	31 433	12 465	194 829	70 599
Hotel Ferreus Sp. z o.o.	2	18	8	18
PTZ Sp. z o.o.	1		7	
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w likwidacji	6		25	12

b) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami stowarzyszonymi w okresie od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku oraz od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku, przedstawiają tabele poniżej:

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2022	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalnet Sp. z o.o.	5	15	23	72

c) Transakcje, które spółka dominująca zrealizowała z jednostkami sprawującymi współkontrolę nad jednostką lub wywierające na nią znaczący wpływ w okresie od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku oraz od 01.01.2022 roku do 30.06.2022 roku, przedstawiają tabele:

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I półrocze 2022	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-Profil S.A.	3	0	6	0
STP Investment S.A.	1	0	5	0

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 58 687 tys. zł. , z tego najistotniejszą pozycję stanowi: Budowa kogeneracyjnego źródła gazowego – 30.589 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.

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

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

a. w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64 015 224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 000 tys. zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 000 tys. zł jeszcze w 2015 roku. Spółka wniosła apelację od wyroku;

b. w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo. Spółka wniosła apelację od wyroku.

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

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

W dniu 28.07.2020 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Sąd Najwyższy w Warszawie Postanowieniem z dnia 27.01.2021 r. odmówił ZGH

„Bolesław” S.A. przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. W tym stanie sprawa powróci do rozpoznania przez Sąd Okręgowy, który ustalać będzie wysokość odszkodowania.

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

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

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

W dniu 28.02.2022 r. ZGH Bolesław S.A. przedłożyły swoje stanowisko w sprawie. W piśmie tym złożono wniosek o oddalenie powództwa, jak też zgłoszono wnioski formalne i dowodowe. Podstawą do zgłoszenia wniosku o oddalenie powództwa jest wskazanie, że PWiK sp. z o.o. nie poniosła szkody w rozumieniu cywilistycznym, tj. nie doszło w niej do uszczerbku majątkowego. Dalej podniesiono zarzuty, sprowadzające się do tego, że ewentualną szkodą nie może być poniesiony nakład własny na wykonaną inwestycję, zaś nie ma szkody w zakresie tzw. II etapu, gdzie nie doszło do poniesienia żadnych wydatków, zaś ich poniesienie nie jest przesądzone i uzasadnione. W dniu 17.03.2022 r. PWiK sp. z o.o. złożyła kolejne pismo w sprawie. W dniu 05.04.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wezwał strony sporu do rozważenia przeprowadzenia mediacji w sprawie. W dniu 15.07.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał Postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii instytutu na okoliczność zasadności i wysokości szkody dotychczas poniesionej przez PWiK Sp. z o.o., a także przyszłych planowanych wydatków. W dniu 22.09.2022r. zostało doręczone do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo procesowe - wniosek dowodowy w zakresie dowodu z opinii instytutu ZGH „Bolesław” S.A. Pismem z dnia 8.11.2022 r. Sąd Okręgowy wezwał pełnomocników stron do wskazania kolejnych propozycji jednostki, która podjęłaby się sporządzenia opinii. Na wezwanie Sądu, ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z dnia 14.12.2022 r. wskazał Politechnikę Śląską w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki. Katedra Inżynierii Wody i Ścieków. Z kolei PWiK Sp. z o.o. zaproponowała 3 wyższe uczelnie. Z portalu informacyjnego Sądu Okręgowego w Krakowie wynika, że skierowano pismo Sądu do Politechniki Śląskiej w Gliwicach, Wydział

Inżynierii Środowiska i Energetyki Katedra Inżynierii Wody i Ścieków o wypożyczeniu akt sprawy na okres miesiąca w celu sporządzenia opinii. Mimo trwających już od około 2 lat poszukiwań biegłego, który wykonałby opinię w niniejszej sprawie, kolejne podmioty naukowe (uczelnie lub instytuty) odmawiają sądowi jej przeprowadzenia. W tym stanie Sąd Okręgowy wydał postanowienie z dnia 23.06.2023 r. w którym skierował sprawę do mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, przy czym sąd wyznaczył czas trwania mediacji wynoszący 3 miesiące. Obie strony procesu nie sprzeciwiły się mediacji, jednakże strona powodowa (PWIK) wyrażała swój sceptycyzm. W tym stanie trudno ocenić szanse powodzenia mediacji. Z całą pewnością doprowadzi ona do tego, że kolejne czynności sądowe zaistnieją na przełomie 2023/2024.

Na dzień 30.06.2023 kwota rezerw w jednostce zależnej oraz na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego pokrywa w 100% kwotę z pozwu. Kwota została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska”.

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

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

11. W dniu 28 czerwca 2023 roku Stalprodukt S.A. udzielił pożyczki jednostce zależnej STP ELBUD Sp. z o.o. w wysokości 15 mln zł w celu spłaty zobowiązania z tytułu kredytu w linii wielocelowej. Pożyczka została udzielona na okres 5 lat, z amortyzacją liniową oraz na warunkach rynkowych.

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

- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu, w tym zwłaszcza na blachy transformatorowe,
- kształtowanie się cen koncentratu cynku,
- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej i surowców energetycznych,
- kształtowanie się cen oraz dostępność gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2023 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2022:

- kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosiła 80 993 970,00 zł.
- wartość dywidendy przypadająca na 1 akcję wynosiła 15,00 zł brutto.
- dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 5 399 598 szt.

- dniem ustalenia prawa do dywidendy był 3 lipca 2023 r.
- wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 17 lipca 2023 r.

14. W dniu 26 czerwca 2023 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Cynk-Mal S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 20 000 tys. zł. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 1 lipca 2023 roku. Dywidenda zostanie rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w III kwartale 2023 roku.

15. W dniu 26 czerwca 2023 r., Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 12 500 tys. zł. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 28 czerwca 2023 roku. Dywidenda została rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2023 roku.

16. W dniu 20 czerwca 2023 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ZGH Bolesław S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2022 w kwocie 135 341 005,97 zł (słownie: sto trzydzieści pięć milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy pięć złotych 97/100) w ten sposób, że kwota 49 834 800,00 zł (słownie: czterdzieści dziewięć milionów osiemset trzydzieści cztery tysiące osiemset złotych 00/100) zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, a kwota 85 506 205,97 zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów pięćset sześć tysięcy dwieście pięć złotych 97/100) zostaje wyłączona z podziału pomiędzy Akcjonariuszy i przeznaczona w całości na kapitał zapasowy Spółki. Dniem dywidendy jest 15.09.2023 r. Wypłata dywidendy Akcjonariuszom zostanie dokonana przez Spółkę w dniu 08.12.2023 r. Dywidenda zostanie rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w III kwartale 2023 roku.

17. W dniu 28 czerwca 2023 r., Walne Zgromadzenie spółki GO Steel a.s. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2022, z którego kwotę 500 000 000,00 CZK (słownie: pięćset milionów koron czeskich 00/100), co stanowi równowartość kwoty 94 200 000,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony dwieście tysięcy złotych 00/100), wyliczonej na podstawie średniego kursu wymiany opublikowanego przez NBP w dniu 28 czerwca 2023 r.), została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla Emitenta, którego udział w kapitale zakładowym Spółki wynosi 100%. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 28 czerwca 2023 roku. Wypłata dywidendy przez spółkę GO Steel a.s. nastąpi w dniu 25.08.2023 r. Dywidenda została rozpoznana w wyniku jednostki dominującej w I półroczu 2023 roku.

18. W wyniku rozliczenia pierwszej transzy nabycia akcji zaoferowanych w odpowiedzi na „Ofertę zakupu akcji Stalprodukt S.A.” („Oferta”), ogłoszoną w dniu 1 września 2022 r. oraz drugiej transzy ogłoszonej w dniu 16 listopada 2022 roku nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie nabycia przez Spółkę 180 669 sztuk akcji własnych. Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami a Spółką nastąpiło poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Podstawą nabycia akcji było upoważnienie udzielone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Stalprodukt S.A. w dniu 23 czerwca 2022 r. (Uchwała nr XLI/14/2022 w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia). Celem skupu akcji własnych było ich umorzenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki. W dniu 27 czerwca 2023 roku ZWZ Stalprodukt S.A. podjęło Uchwałę nr XLII/12/2023 w sprawie umorzenia nabytych przez Spółkę akcji własnych oraz Uchwałę nr XLII/13/2023 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ma postanowienia Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie obniżenia kapitału zakładowego.

18. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.06.2023 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.

19. Emitent, na podstawie § 62 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Półrocznej informacji finansowej za I półrocze 2023 roku”.

20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I półrocze 2023 roku, gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 30.08.2023 r.

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny