

Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe za IV kwartał  
2016. Informacja dodatkowa

## I. Informacje wstępne

### 1. 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–Górnico-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,56 % 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.,
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
  - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
  - Bolesław Recykling Sp. z o.o. – usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych,
  - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
  - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
  - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób,
  - PRD Olkusz Sp. z o.o. – budowa i remonty dróg (spółka zależna Boltech Sp. z o.o.)
- działalność handlowa:
  - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., kierująca ogólnopolską siecią sprzedaży z oddziałami i biurami handlowymi w Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Szczecinie i Radomiu,
  - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
  - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
  - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,

- instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Serwis 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-MB Sp. z o.o.,
- ochrona mienia i osób – Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.,
- projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.

## **2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej**

W stosunku do IV kwartału 2015 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

- w I kwartale 2015 r. rozpoczął się proces wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A., w wyniku czego udział Stalproduktu w kapitale tej spółki wzrósł do 94,56 % na koniec IV kwartału 2016 r. (wobec 94,45 % na koniec IV kwartału 2015).
- W ramach analizy zależności w Grupie Kapitałowej w Spółce zależnej Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. stwierdzono zaistnienie przesłanek określonych w MSSF 10 związanych z kontrolą nad podmiotem Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o. Podmiot został skonsolidowany metodą pełną po raz pierwszy w sprawozdaniu za rok 2015. W poprzednich okresach sprawozdawczych udziały w podmiocie ujęte były jako inwestycje długoterminowe.
- W dniu 1 lipca 2016 zawarto Umowy Sprzedaży akcji wyemitowanych przez Cynk-Mal S.A. pomiędzy Emitentem a Akcjonariuszami, tj. Panem Markiem Piczem i Panem Andrzejem Czekajło. Przedmiotem umów było odkupienie 9 891 000 akcji za cenę 3 956 400 zł (słownie złotych: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta), tj. 0,40 złotego za akcję. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 49% kapitału zakładowego. W wyniku transakcji Emitent posiada 100% udziałów w podmiocie zależnym.

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

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze śródroczne 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.

Śródroczne 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 19.02.2009 r. 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. Nr 33 poz. 259).

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

## **II. Zasady (polityka) rachunkowości**

1. W półrocznym 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 2015 r.

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

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2016 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 2015.

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.

Zgodnie z powyższymi zasadami sporządzone zostało również sprawozdanie jednostkowe Emitenta, stanowiące część niniejszego Raportu.

### III. Wartości szacunkowe

W IV kwartale 2016 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:

- zmniejszono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 10 533 tys. zł, w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwe w kwocie 1 022 tys. zł,
- rozwiązano odpisy na należności wątpliwe w wysokości 344 tys. zł, w związku z ich zapłatą,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 15 836 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 9 696 tys. zł z tytułu wypłaty nagród i odpraw emerytalnych,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 7 000 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 5 507 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na pogorszenie rentowności i przewidywane straty w kwocie 20 039 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 2 618 tys. zł,
- utworzono rezerwę na likwidację kopalni w kwocie 1 727 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 12 930 tys. zł,
- utworzono rezerwę na wzrost cen koksu i żużla w kwocie 16 253 tys. zł,
- utworzono rezerwę na restrukturyzację w kwocie 1 253 tys. zł,
- utworzono rezerwę na wynagrodzenia twórców na kwotę 1 069 tys. zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

#### IV. Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2016	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	132 133	173 176	497 435	55 589	858 333
Koszty segmentu	114 379	170 725	377 349	48 026	710 479
<b>Wynik segmentu</b>	<b>17 754</b>	<b>2 451</b>	<b>120 086</b>	<b>7 563</b>	<b>147 854</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					33 329
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					81 087
<b>Zysk brutto</b>					<b>100 096</b>
Podatek dochodowy					18 256
<b>Zysk netto</b>					<b>81 840</b>
Aktywa segmentu	822 814	726 594	1 885 891	257 832	3 693 131
Aktywa nie przyp. segment.					21 186
Aktywa ogółem					3 714 317
Zobowiązania	216 240	282 473	899 891	82 365	1 480 969
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 777 084
Nakłady inwestycyjne	2 133	19 023	26 801	6 294	54 251
Amortyzacja	6 535	4 094	20 506	3 627	34 762

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2015	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	173 813	149 769	404 217	58 575	786 374
Koszty segmentu	119 585	150 887	334 983	54 769	660 224
<b>Wynik segmentu</b>	<b>54 228</b>	<b>-1 118</b>	<b>69 234</b>	<b>3 806</b>	<b>126 150</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					22 830
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					87 938
<b>Zysk brutto</b>					<b>61 042</b>
Podatek dochodowy					9 898
<b>Zysk netto</b>					<b>51 144</b>
Aktywa segmentu	847 157	637 504	1 563 322	233 079	3 281 062
Aktywa nie przyp. segment.					24 684
Aktywa ogółem					3 305 746
Zobowiązania	156 767	172 205	552 983	77 773	959 728
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 255 843
Nakłady inwestycyjne	4 147	6 881	32 339	15 853	59 220
Amortyzacja	6 389	5 097	22 124	1 935	35 545

## V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W IV kwartale 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 71 959 tys. zł, tj. o 9,15 %. Wraz ze wzrostem przychodów uzyskano poprawę wyników na wszystkich poziomach skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Na poziomie zysku operacyjnego uzyskano wynik 105 223 tys. zł wobec 59 009 tys. zł w okresie analogicznego roku 2015. Jest to wynik lepszy o 46 214 tys. zł, tj. o 78,31 %. W konsekwencji, w stosunku do IV kwartału 2015 poprawie uległ zysk netto, który wyniósł 81 840 tys. zł wobec 51 144 tys. zł w 2015 roku.

Dobre wyniki osiągnięte przez Grupę w IV kwartale 2016 w stosunku do IV kwartału 2015 zostały osiągnięte dzięki znaczącej poprawie wyników w Segmencie Cynku. Na uwagę zwraca

również wynik Segmentu Profili, który w przeciwieństwie do straty w IV kwartale 2015, wykazał wynik dodatni za okres IV kwartału 2016. W przypadku Segmentu Blach wyniki uległy pogorszeniu w stosunku do okresu porównawczego.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych nastąpił spadek wolumenów sprzedaży wynoszący 7,16 %. Odnotowano również spadek przychodów segmentu o 41 680 tys. zł, tj. 23,97 %. Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na powyższe były niższe ceny w stosunku do IV kwartału 2015. Obydwa czynniki miały negatywny wpływ na wyniku segmentu. W stosunku do IV kwartału 2015 uzyskano wynik segmentu niższy o 36 474 tys. zł, tj. 67,26 %. Należy podkreślić, że w okresie IV kwartału 2016, po okresie przyspieszonego spadku cen w III kwartale 2016, nastąpiła stabilizacja cenowa w stosunku do kwartału poprzedzającego. Jednocześnie w stosunku do okresu porównawczego poziom cen w Segmencie jest znacząco niższy. Dodatkowo znaczne spadki w ujęciu procentowym są efektem wysokiej bazy porównawczej, ponieważ wyniki IV kwartału 2015 roku były pod tym względem rekordowe na przestrzeni kilku ostatnich okresów. Ze względu na powyższe Emitent biorąc pod uwagę sytuację na rynku blach elektrotechnicznych nie przewiduje dalszego znaczącego spadku cen w segmencie w kolejnych kwartałach.

W Segmencie Profili odnotowano ilościowy wzrost o 12,27 %. W segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 23 407 tys. zł, tj. o 15,62 %. Jednocześnie należy podkreślić, że w porównaniu do straty w IV kwartale 2015 roku w Segmencie osiągnięto wynik dodatni w wysokości 2 451 tys. zł. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent oczekuje wyhamowania wzrostu cen. Jednocześnie Emitent przewiduje duże rozchwianie rynku. Spowodowane to może być znaczną zmiennością, związaną z nakładającymi się na siebie różnymi często sprzecznymi czynnikami, np. postępowaniem antydumpingowym, polityką cenową hut w Unii Europejskiej lub rozpoczęciem planowanych inwestycji infrastrukturalnych w ramach nowej perspektywy finansowej.

W IV kwartale 2016 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 497 435 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, kiedy to sprzedaż wyniosła 404 217 tys. zł, wzrosły o 93 219 tys. zł, tj. 23,06 %. Na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływ mają ceny metali na LME, kurs dolara oraz wolumen sprzedaży produktów. Tak znaczący wzrost obrotów Segmentu w IV kwartale 2016 roku, w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany został wzrostem zarówno cen metali na giełdzie, jak i wzrostem kursu dolara amerykańskiego. Ceny podstawowych metali dla Segmentu Cynku przedstawiały się następująco:

**IV kwartał 2016 r.**

Średnia cena LME cynku 2517 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2149 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 17,2 USD/uncję

Kurs USD 4,0597 zł



#### **IV kwartał 2015 r.**

Średnia cena LME cynku 1613 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 1681 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 14,8 USD/uncję

Kurs USD 3,8933 zł

W przeliczeniu na PLN cena cynku wzrosła aż o 63%, z 6 274 zł w IV kwartale 2015 do 10 236 zł w bieżącym okresie. W przeliczeniu na PLN cena ołowiu wzrosła o 33% z 6 548 zł w IV kwartale 2015 do 8 737 zł w bieżącym okresie. W przeliczeniu na PLN cena srebra wzrosła o 21% z 57,5 zł w IV kwartale 2015 do 69,8 zł w bieżącym okresie.

Taki wzrost cen metali w IV kwartale 2016 roku pokrył z nadwyżką spadek wolumenu sprzedaży wyrobów cynkowych i ołowiowych. Segment odnotował wzrost wyniku o 73,5 %, tj. z 69 234 tys. zł w IV kwartale 2015 roku do 120 086 tys. zł w IV kwartale 2016 roku.

W IV kwartale sprzedano o 9% mniej ton cynku i wyrobów cynkowych, niż w IV kwartale 2015 roku. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 80% obrotów Grupy ZGH. Spadł również wolumen sprzedaży ołowiu i koncentratów ołowiowych o 4% w stosunku do IV kwartału 2015. Od ceny ołowiu uzależnionych jest tylko około 10% obrotów Grupy ZGH. Sprzedaż srebra w IV kwartale 2016 roku była nieco wyższa od wolumenu IV kwartału roku 2015. Od ceny srebra uzależnionych jest około 3% obrotów Grupy ZGH.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. jest stabilna. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą nie uległy znaczącym zmianom i odpowiadają aktualnym warunkom rynkowym. W całym okresie Grupa nie doświadczyła zatorów płatniczych i konsekwentnie realizowała przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Zarówno Emitent, jak i większość spółek z Grupy Kapitałowej posiadają płynność finansową i zdolność kredytową.

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

Działalność jednostki dominującej oraz spółek zależnych narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – w tym na zmiany rynkowych cen instrumentów dłużnych i kapitałowych, wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych, a także zmian cen surowców. Ogólny program zarządzania ryzykiem finansowym Emitenta 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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jednostki zależne wchodzące w skład Segmentu Cynku stosowały rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w stosunku do towarowych i walutowych instrumentów pochodnych zgodnie z zasadami opisanymi w raporcie rocznym. Na dzień 31 grudnia 2016 posiadały aktywne zabezpieczenia:

1) Walut

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 31.12.2016 r.</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$187 631 301,00	-42 881	-42 881	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 8 200 000,00	985	985	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne	\$7 306 000,00	-959	-655	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)				ryzyko zmian kursu EUR/PLN

2) Surowców

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2016 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	112 700	-174 374	-175 135	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	9 000	-9 999	-9 999	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	9 000	5 534	5 534	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	9 000	-15 533	-15 533	ryzyko zmian cen Zn LME
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2016 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	15 700	-392	-392	ryzyko zmian cen Pb LME
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2016 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	67 500	538	538	ryzyko zmian cen Ag LMBA

*Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi*

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- o krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Inwestycje długoterminowe	14 060	13 787
Inwestycje krótkoterminowe	36 009	135 177
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>50 069</b>	<b>148 964</b>
a) wycena transakcji pochodnych	19 096	109 514
b) papiery wartościowe	30 974	39 449

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Inne zobowiązania długoterminowe	91 472	1 788
Inne zobowiązania krótkoterminowe	176 044	15 355
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-9 099	11 038
<b>RAZEM</b>	<b>258 416</b>	<b>28 181</b>

### Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	12 304	204 991	102 148	2 844
transakcje towarowe - ołów	4 102	4 495	3 610	89
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	2 125	48 903	2 312	24 529
transakcje towarowe - srebro	565	27	1 444	719
<b>Suma</b>	<b>19 096</b>	<b>258 416</b>	<b>109 514</b>	<b>28 181</b>

### Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>16 364</b>	<b>243 450</b>	<b>108 910</b>	<b>22 353</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	9 857	194 231	102 073	294
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	4 102	4 495	3 611	616
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	1 840	44 697	1 781	20 724
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	565	27	1 445	719
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>2 730</b>	<b>14 966</b>	<b>604</b>	<b>5 828</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	2 446	10 759	73	2 550
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	284	4 207	500	3 278
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	31	0
<b>Suma</b>	<b>19 094</b>	<b>258 416</b>	<b>109 514</b>	<b>28 181</b>

### Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-36 401	-2 581
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-6 389	-3 238
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	-6 455	-6 792
<b>Razem</b>	<b>-49 245</b>	<b>-12 611</b>

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<i>transakcje towarowe</i>	5 971	61 401
<i>transakcje walutowe</i>	-29 080	-81 537
<b>Razem</b>	<b>-23 109</b>	<b>-20 136</b>

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	42 035	99 161
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-78 436	-101 742
<b>RAZEM</b>	<b>-36 401</b>	<b>-2 581</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>-227 903</b>	<b>86 549</b>
- <i>Zh</i>	-185 134	101 780
- <i>Pb</i>	-392	3 522
- <i>USD/PLN</i>	-43 900	-19 374
- <i>Ag</i>	538	621
- <i>EUR/PLN</i>	985	0
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>-529</b>	<b>326</b>
- <i>Zh</i>		941
- <i>Pb</i>	-529	1 162
- <i>USD/PLN</i>		-1 777
<b>Razem</b>	<b>-228 432</b>	<b>86 875</b>

## VII. Pozostałe informacje

1. W IV kwartale 2016 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 16 501 tys. zł oraz z tytułu poręczenia weksla in blanco na 13 000 tys. zł wystawionego przez STP Elbud Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A.
  - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 357 tys. zł.
3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 893 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 150 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.
5. W dniu 28 października 2016 roku Emitent otrzymał od Akcjonariuszy: STP Investment S.A., Stalprodukt-Profil S.A., Stalnet Sp. z o.o. oraz Pana Piotra Janeczka zawiadomienie, o którym mowa w art. 77 ust.7 w zw. z art. 69 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu ogłoszonym w dniu 13 września 2016 roku oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętych w wyniku wezwania przez każdego z poszczególnych wzywających.

Akcjonariusz STP Investment S.A. nabył 1 541 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1 355 akcji imiennych nieuprzywilejowanych,

Akcjonariusz Stalprodukt – Profil S.A. nabył 1 akcję imienną uprzywilejowaną oraz 1 akcję imienną nieuprzywilejowaną,

Akcjonariusz Stalnet Sp. z o.o. nabył 2 akcje imienne uprzywilejowane oraz 2 akcje imienne nieuprzywilejowane,

Akcjonariusz Piotr Janeczek nabył 100 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 88 akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
6. W dniu 28 października 2016 roku Emitent uzyskał informację, że Akcjonariusz ArcelorMittal Poland S.A. w dniu 25 października 2016 roku zbył w wykonaniu

- rozliczenia zapisów złożonych w wezwaniu ogłoszonym na podstawie art. 73 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu łącznie 1 446 akcji imiennych nieuprzywilejowanych Emitenta za cenę 330,00 PLN za akcję.
7. W dniu 24 listopada 2016 roku Emitent uzyskał informację od pełnomocnika spółki ArcelorMittal Poland S.A. w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR), informujące o zbyciu - wniesieniu aportem akcji Emitenta. Z otrzymanego zawiadomienia oraz przekazanej informacji wynika, że spółka ArcelorMittal Poland S.A. w dniu 21 listopada 2016 roku dokonała transakcji wniesienia 1 066 100 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta tytułem aportu do ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions, z siedzibą: 24-26 boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, zarejestrowanej w Rejestrze Handlowym i Spółek pod nr B59577.
8. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
- STP Investment S.A. posiadający 1 828 619 akcji, stanowiących 32,77% udziału w kapitale oraz 5 870 991 głosów, stanowiących 48,13 % ogólnej liczby głosów na WZA.
  - Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 621 719 akcji, co stanowi 11,14 % udziału w kapitale i 1 137 555 głosów, stanowiących 9,32 % ogólnej liczby głosów na WZA.
  - ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZA.
9. Na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:
- a/ osoby zarządzające:
- Piotr Janeczek 115 053 akcji o wartości nominalnej 230 106 zł,
  - Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł.
  - Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.
- b/ osoby nadzorujące:
- Stanisław Kurnik 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł,
  - Maria Sierpińska 11 880 akcji o wartości nominalnej 23 760 zł,
  - Kazimierz Szydłowski 3 462 akcji o wartości nominalnej 6 924 zł,
  - Janusz Bodek 61 974 akcje o wartości nominalnej 123 948 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

Ponadto Piotr Janeczek poprzez podmiot zależny STP Investment S.A. posiada 1 828 619 akcji, stanowiących 32,77% udziału w kapitale oraz 5 870 991 głosów, stanowiących 48,13 % ogólnej liczby głosów na WZA.

10. 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.

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r. i w okresie porównywalnym od 01.10.2015 r. do 31.12.2015 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2016	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	82	1 680	171	1 133
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	158	3 184	359	3 883
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	75 520	77	94 114	257
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	77	2 647	178	2 712
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	79	88	193	110
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	23	626	56	748
STP Elbud sp. z o.o.	356	4 259	865	5 577
Anew Institute sp.z o.o.		23		18
ZGH Bolesław S.A.		20	515	69
Cynk-Mal S.A.	5 121		3 720	677

Ponadto w IV kwartale 2016 zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 11 tys. zł, koszty 81 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 4 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 2 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł Transakcje miały charakter rynkowy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2015	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	32	1 753	73	1 250
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	142	3 408	358	3 890
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	55 685		69 399	87
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	69	2 301	182	2 985
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	81	158	219	156
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	581	56	706
STP Elbud sp. z o.o.	318	2 031	775	3 409
Anew Institute sp. z o.o.				698
ZGH „Bolesław” S.A.		22		40
Cynk-Mal S.A.	5 836		3 524	1 405

11. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 54 251 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
12. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2016 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2015. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wyniosła 16 740 801,00 zł, co przy 5 580 267 akcji daje 3 złote na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 15 września 2016 roku, a dywidendę wypłacono w dniu 30 września 2016 roku.
13. Z dniem 27 października 2016 roku uprawomocniła się decyzja Ministerstwa Środowiska 1/2009 z dnia 2 lutego 2009 roku na wydobywanie rud cynku i ołowiu ze złoża „Klucze 1” poniżej poziomu +251 m. n. p. m. do poziomu +200,2 m. n. p. m.), położonego w granicach administracyjnych gminy Klucze, powiat olkuski, województwo małopolskie. Zmiany w przedmiotowej koncesji dotyczą poszerzenia obszaru górniczego Klucze I oraz wydłużenia terminu jej obowiązywania. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 33 z dnia 27 października 2016 roku.
14. Podejmując dalsze działania w kierunku dalszego uproszczenia struktury grupy spółek zależnych (funkcjonujących w ramach Segmentu Cynku), spółka ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie (Spółka Przejmująca) w dniu 27.10.2016r. złożyła w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego plan połączenia uzgodniony pomiędzy zarządem tej spółki i zarządem jej spółki zależnej „BOLESŁAW-RECYCLING” sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie (Spółka Przejmowana). Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów Spółki Przejmowanej. Plan przewiduje dokonanie połączenia poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez utworzenia nowych akcji



- i bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Przeprowadzenie połączenia tych podmiotów jest pożądane zarówno od strony strategicznej, jak i operacyjnej. Celem połączenia jest uproszczenie struktury kapitałowej Grupy oraz poprawa efektywności jej działania. Połączenie spółek pozwoli na zmniejszenie kosztów ich funkcjonowania o ok. 2 mln zł rocznie, a tym samym maksymalizację zysków łączących się spółek. Ponadto połączenie wpłynie na efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek, lepszą alokację środków pieniężnych, bardziej efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich oraz majątku połączonych spółek.
15. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
  16. 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.
  17. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:
    - kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
    - kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
    - kształtowanie się kursów walutowych.
  18. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 31.12.2016 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za IV kwartał 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 § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33 poz. 259), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2016 roku”.
  20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za IV kwartał 2016 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016.  
Informacja dodatkowa

---

21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28.02.2017 r.

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

.....  
Józef Ryszka  
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny