



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2016

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, kwiecień 2017

## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	2
Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2016.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016 – 31.12.2016.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 .....	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016 .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016 – 31.12.2016.....	8
Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	10
1.    Informacje ogólne .....	10
2.    Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	14
3.    Stosowane zasady (polityka) rachunkowości .....	15
4.    Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	25
5.    Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	27
6.    Segmenty działalności .....	60
7.    Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem .....	64
8.    Zarządzanie kapitałem.....	74
9.    Dane dotyczące spółek powiązanych .....	75
10.   Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.....	77
11.   Pozostałe informacje .....	78

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 140 935	3 131 693	717 813	748 350
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	412 869	291 552	94 355	69 669
III. Zysk (strata) brutto	425 367	287 009	97 211	68 584
IV. Zysk (strata) netto w tym :	345 254	227 234	78 903	54 300
- Zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	325 777	219 068	74 452	52 349
- Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	19 477	8 166	4 451	1 951
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	266 874	420 235	60 990	100 419
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-197 261	-172 836	-45 081	-41 301
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 096	-148 747	-11 677	-35 544
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	18 517	98 652	4 232	23 574
IX. Aktywa razem	3 718 971	3 305 746	840 635	775 724
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 782 217	1 255 843	402 852	294 695
XI. Zobowiązania długoterminowe	502 156	397 637	113 507	93 309
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	937 956	534 850	212 015	125 507
XIII. Kapitał własny w tym :	1 936 754	2 049 903	437 783	481 029
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 856 182	1 964 302	419 571	460 941
- kapitały mniejszości	80 572	85 601	18 212	20 087
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	13 450	2 523	3 156
XV. Liczba akcji	5 580 267	6 725 000	5 580 267	6 725 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	61,87	36,09	14,14	8,62
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	347,07	304,82	78,45	72,84
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	2,00	0,69	0,48

Bochnia, dnia 27 kwietnia 2017

- Średnie kursy NBP wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR wynosiły
  - kurs na koniec roku 2016 i 2015 odpowiednio 4,4240 i 4,2615
  - średni kurs, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2016 i 2015 odpowiednio 4,3757 i 4,1848
  - najniższy kurs w roku 2016 i 2015 odpowiednio 4,2355 i 3,9822
  - najwyższy kurs w roku 2016 i 2015 odpowiednio 4,5035 i 4,3580.
- Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR i przedstawiono w Wybranych danych finansowych. Do przeliczenia waluty w PLN na walutę w EUR posłużono się kursami EUR wg następujących zasad:
  - pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2016 r. i wynoszącego 4,4240 oraz 4,2615 na dzień 31.12.2015 r. (pkt. 1a)
  - pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu każdego miesiąca objętego raportem i wynoszącego 4,3757 dla roku 2016 oraz 4,1848 dla 2015. (pkt.1b).
- Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą za 2016 przyjęto 5 580 267 akcji.
- W pozycji XVIII zaprezentowano wysokość dywidendy na 1 akcję wypłaconej przez Emitenta w roku 2016 za rok 2015.

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny

## Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2016

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2016	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>2 049 396</b>	<b>1 983 072</b>
1. Wartości niematerialne , w tym:	1	135 157	135 652
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		81 968	82 058
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 775 628	1 736 547
3. Należności długoterminowe		686	319
4. Inwestycje długoterminowe	3	46 029	69 232
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		3 838	4 613
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		42 191	64 619
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		91 896	41 322
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	76 906	30 619
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		14 990	10 703
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 669 575</b>	<b>1 322 674</b>
1. Zapasy	5	604 582	465 337
2. Należności krótkoterminowe	6	587 551	433 077
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	451 574	403 696
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		357 153	307 969
a) pożyczki		40 000	
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		30 974	40 307
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty		286 179	267 662
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		94 421	95 727
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	25 868	20 564
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>3 718 971</b>	<b>3 305 746</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 936 754</b>	<b>2 049 903</b>
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		1 856 182	1 964 302
1.1 Kapitał akcyjny	9	11 161	13 450
1.2 Kapitał zapasowy	11	383 479	268 443
1.3 Kapitał z aktualizacji wyceny	12	-169 860	69 287
1.4 Pozostałe kapitały rezerwowe	13	1 376 022	1 432 544
1.5 Zysk (strata) z lat ubiegłych		-70 397	-38 490
1.6 Zysk (strata) netto		325 777	219 068
2. Kapitały mniejszości	14	80 572	85 601
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 782 217</b>	<b>1 255 843</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	15	325 810	306 146

1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		81 471	84 584
1.2. Pozostałe rezerwy		244 339	221 562
a) długoterminowa		149 033	147 950
b) krótkoterminowa		95 306	73 612
2. Zobowiązania długoterminowe	16	502 156	397 637
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki		102 640	84 272
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		103 401	17 250
2.3. Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH		296 115	296 115
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17	937 956	534 850
3.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		229 176	91 086
3.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek		25 000	20 000
3.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		336 852	243 879
3.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		31 165	34 587
3.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe		315 763	145 298
4. Rozliczenia międzyokresowe	18	16 295	17 210
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>3 718 971</b>	<b>3 305 746</b>

<b>Wartość księgowa</b>		<b>1 936 754</b>	<b>2 049 903</b>
<b>Liczba akcji</b>	19	<b>5 580 267</b>	<b>6 725 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>347,07</b>	<b>304,82</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>			

Bochnia, dnia 27 kwietnia 2017

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 140 935</b>	<b>3 131 693</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	3 056 653	3 041 973
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	84 282	89 720
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 507 474</b>	<b>2 582 617</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	2 434 433	2 497 530
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		73 041	85 087
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>633 461</b>	<b>549 076</b>
IV. Koszty sprzedaży		70 981	79 344
V. Koszty ogólnego zarządu		135 787	135 093
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>426 693</b>	<b>334 639</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	34 715	24 251
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	48 539	67 338
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>412 869</b>	<b>291 552</b>
X. Przychody finansowe	25	35 318	15 813
XI. Koszty finansowe	26	23 825	20 006
XII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		1 005	-350
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>425 367</b>	<b>287 009</b>
XIV. Podatek dochodowy	27	80 113	59 775
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	28	<b>345 254</b>	<b>227 234</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		325 777	219 068
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym		19 477	8 166
<b>Zysk netto</b>		<b>345 254</b>	<b>227 234</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>5 580 267</b>	<b>6 725 000</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>5 580 267</b>	<b>6 296 867</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł)</b>	29	<b>61,87</b>	<b>36,09</b>

Bochnia, dnia 27 kwietnia 2017

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	w tys. zł		
	Noty	2016	2015
Wynik netto		345 254	227 234
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>345 254</b>	<b>227 234</b>
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		325 777	219 068
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym		19 477	8 166

Bochnia, 27 kwietnia 2017

.....  
Józef Ryszka  
Członek Zarządu  
Dyrektor Marketingu

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

## Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i 2015 r.	w tys. zł								
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane roku bieżącego	Kapitał mniejszości	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 01.01.2016(BO)</b>	<b>13 450</b>	<b>0</b>	<b>268 443</b>	<b>69 287</b>	<b>1 432 544</b>	<b>180 578</b>		<b>85 601</b>	<b>2 049 903</b>
Podział zysku			93 988		123 909	-217 897			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			21 048		-2 715	-14 925		-24 506	-21 098
Dywidenda i tantiema						-18 153			-18 153
Sfinansowanie zakupu akcji własnych i umorzonych					-177 716				-177 716
Umorzenie akcji własnych	-2 289								-2 289
Wycena transakcji zabezpieczających				-239 147					-239 147
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2016							325 777	19 477	345 254
<b>Stan na 31.12.2016 (BZ)</b>	<b>11 161</b>	<b>0</b>	<b>383 479</b>	<b>-169 860</b>	<b>1 376 022</b>	<b>-70 397</b>	<b>325 777</b>	<b>80 572</b>	<b>1 936 754</b>
<b>Stan na 01.01.2015 (BO)</b>	<b>13 450</b>	<b>-140</b>	<b>180 606</b>	<b>4 592</b>	<b>1 461 024</b>	<b>80 374</b>		<b>106 744</b>	<b>1 846 650</b>
<b>Podział zysku</b>			65 339		45 730	-111 069			<b>0</b>
<b>Przeniesienie do inwestycji krótkoterminowych</b>		140							<b>140</b>
Pokrycie zakupu akcji własnych z kapitału rezerwowego					-88 883				-88 883
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			22 498		14 673	5 869		-29 309	13 731
Dywidenda i tantiema						-13 664			-13 664
Włączenie do konsolidacji GK ZGH									
Wycena transakcji zabezpieczających				64 695					64 695
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2015							219 068	8 166	227 234
<b>Stan na 31.12.2015 (BZ)</b>	<b>13 450</b>	<b>0</b>	<b>268 443</b>	<b>69 287</b>	<b>1 432 544</b>	<b>-38 490</b>	<b>219 068</b>	<b>85 601</b>	<b>2 049 903</b>

Bochnia, 27 kwietnia 2017

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2016 – 31.12.2016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	w tys. zł	
	2016	2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>345 254</b>	<b>227 234</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-78 380</b>	<b>193 001</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	140 561	143 239
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	508	-404
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 134	4 004
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 569	5 808
6. Zmiana stanu rezerw	14 773	58 755
7. Zmiana stanu zapasów	-139 201	113 411
8. Zmiana stanu należności	-213 915	-44 315
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	112 152	-78 565
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 622	-1 066
11. Inne korekty	13 799	-7 866
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>266 874</b>	<b>420 235</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-197 261</b>	<b>-172 836</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>67 535</b>	<b>18 788</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 200	4 490
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	64 335	14 298
- zbycie aktywów finansowych	62 185	11 992
- dywidendy i udziały w zyskach	1	3
- odsetki	2 148	2 303
- inne wpływy z aktywów finansowych	1	
<b>II. Wydatki</b>	<b>-264 796</b>	<b>-191 624</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-164 834	-161 054
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-99 471	-30 370
- nabycie aktywów finansowych	-99 471	-30 370
4. Inne wydatki inwestycyjne	-491	-200
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-197 261</b>	<b>-172 836</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-51 096</b>	<b>-148 747</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>186 801</b>	<b>26 703</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	185 595	26 001
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		

4. Inne wpływy finansowe	1 206	702
<b>II. Wydatki</b>	<b>-237 897</b>	<b>-175 450</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-179 150	-89 600
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-18 153	-13 663
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-23 111	-56 477
5. Wypkup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-6 734	-6 735
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 189	-1 963
8. Odsetki	-7 344	-7 012
9. Inne wydatki finansowe	-216	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-51 096</b>	<b>-148 747</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>18 517</b>	<b>98 652</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>18 517</b>	<b>98 652</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>267 662</b>	<b>169 010</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>286 179</b>	<b>267 662</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Bochnia, 27 kwietnia 2017

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny

Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego stanowią kwotę 267 662 tys. zł, w tym w kasie 368 tys. zł, a na rachunkach bankowych 267 294 tys. zł, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego 286 179 tys. zł, w tym w kasie 266 tys. zł, na rachunkach bankowych 285 913 tys. zł. Działalność operacyjna obejmuje podstawową (główną) działalność Grupy, tj. produkcyjną, handlową i usługową oraz inne nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej stanowią skorygowany wynik finansowy Grupy. Działalność inwestycyjna związana jest z nabywaniem i sprzedażą składników aktywów trwałych o charakterze rzeczowym i finansowym (środki trwałe, wartości niematerialne, udziały i akcje). Działalność finansowa Grupy polega na pozyskiwaniu i obsłudze kapitałów własnych oraz obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych. Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy zobowiązań i wynika z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dotyczących zakupu środków trwałych i ujęcia w przepływie z działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia zmiany stanu kredytów i leasingu i ujęcia w przepływie z działalności finansowej.

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

### 1. Informacje ogólne

#### *Dane jednostki*

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

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

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

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

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

#### *Czas trwania jednostki*

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

#### *Okresy prezentowane*

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za rok 2016, a porównywalne dane finansowe za rok 2015.

### ***Skład organów jednostki dominującej***

W okresie od 01.01.2016 do 28.07.2016 Zarząd stanowili:

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

W okresie od 28.07.2016 do 31.12.2016 Zarząd stanowili:

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

W okresie od 01.01.2016 do 20.06.2016 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik- Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Maria Sierpińska - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Kazimierz Szydłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Janusz Bodek – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Ślęzak – Członek Rady Nadzorczej,  
Sanjay Samaddar – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Plaskura – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 20.06.2016 do 31.12.2016 w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik- Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Maria Sierpińska - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Kazimierz Szydłowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Janusz Bodek – Członek Rady Nadzorczej,  
Magdalena Janeczek – Członek Rady Nadzorczej,  
Sanjay Samaddar – Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Plaskura – Członek Rady Nadzorczej

### ***Biegły rewident badający sprawozdanie jednostki dominującej***

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Ul. Grabiszyńska 241  
53-234 Wrocław

### ***Banki***

Bank Pekao S.A.

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

PKO Bank Polski S.A.

BNP Paribas Bank Polska S.A.

Societe Generale S.A. Oddział w Polsce

### *Notowania na rynku regulowanym*

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

### *Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej*

Na dzień 31.12.2016 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 9,33 % 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.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2016 roku zostało zawarte porozumienie dotyczące nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki, a także prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki. Akcjonariuszami, którzy zawarli porozumienie są:

- STP Investment S.A. posiadający 1 828 619 akcji, dających 5 870 991 głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 621 719 akcji, dających 1 137 555 głosów na WZA,
- Stalnet Sp. z o.o. posiadający 169 565 akcji, dających 417 573 głosy na WZA,
- Pan Piotr Janeczek posiadający 115 053 akcje, dających 574 913 głosów na WZA,

Na dzień 31.12.2016, akcjonariusze, którzy zawarli porozumienie, posiadali razem 2 734 956 akcji, stanowiących 49,01 % udziału w kapitale oraz 8 001 032 głosów, stanowiących 65,59 % ogólnej liczby głosów na WZA.

**Spółki zależne i pozostałe**

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

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	Bochnia	budowa i utrzymanie dróg i autostrad	spółka zależna	konsolidacja pełna	17.10.1997	100,00	100,00
2.	Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	100,00	100,00
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	Kraków	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	100,00	100,00
4.	Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	Bochnia	usługi instalacji, remontu i konserwacji maszyn	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1998	100,00	100,00
5.	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
6.	Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	100,00	100,00
7.	STP Elbud Sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	100,00	100,00
8.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	100,00	100,00
9.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	100,00	100,00
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobywanie i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	94,56	94,56
11.	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A./włączona do ZGH w 2017	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00
12.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywa, usługi transportowe	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00

13.	Karo Sp. z o.o.	Bukowo	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.03.2004	100,00	100,00
14.	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	92,73	92,73
15.	Gradir Montenegro d.o.o. Niksic	Novaka Ramowa	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	100,00	100,00
16.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Warszawa	dystrybucja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	71,43	71,43
17.	Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Olkusz Sp. z o.o.	Olkusz	budowa, remonty dróg.	jednostka zależna Boltech Sp. z o.o.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.09.2010	100,00	100,00
18.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	udziały posiadane przez Bolesław Recycling Sp. z o.o.	nie dotyczy	niedotyczy	19,68	19,68
19.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	niedotyczy	16,00	16,00
20.	StalNet Sp. z o.o.	Kraków	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	niedotyczy	19,50	19,50
21.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	niedotyczy	0,00	0,00

## 2. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Od 1 stycznia 2005 roku Stalprodukt S.A., jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i na podstawie uchwały WZA z dnia 30 czerwca 2005 roku, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka zastosowała MSSF1 „Zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy” w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami MSFF, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 r o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz.1223 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu 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. z 2009 r. Nr 33 poz. 259).

Przedstawione sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe uwzględniają zalecenia podmiotu uprawnionego do badania.

### ***Założenia kontynuacji działalności gospodarczej***

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

### ***Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji***

Walutą funkcjonalną, jako podstawową walutą środowiska ekonomicznego, w którym działa Grupa Kapitałowa, jest złoty polski. Waluta ta jest równocześnie walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

### ***Metoda konsolidacji***

Na poziomie jednostki dominującej wszystkie jednostki z grupy kapitałowej podlegają konsolidacji metodą pełną

## **3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości**

Od 1.01.2005 r. Grupa stosuje zasady (politykę) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, a także przychodów i kosztów, ustalania wyniku finansowego oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską, a w przypadkach nieuregulowanych w MSSF w oparciu o ustawę o rachunkowości.

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

### **Aktywa trwałe**

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



b/ różnicę (nadwyżkę) z tytułu początkowej aktualizacji wyceny (przeszacowania) odniesiono na kapitał własny, jako zysk zatrzymany.

c/ pozycje rzeczowych aktywów trwałych, kwalifikujących się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo (w momencie przyjęcia do użytkowania) wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowa, rozbudowa, rekonstrukcja, modernizacja).

d/ po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów w bilansie wykazuje się je według modelu kosztu, tj. ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwotę zakumulowanej amortyzacji i ewentualnych zakumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pomniejszenie o umorzenie nie dotyczy gruntów własnych, w stosunku do których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

e/ każda część składowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji, a okres ekonomicznego użytkowania tej części różni się znacząco od przewidywanego okresu użytkowania całej pozycji, jest amortyzowana osobno.

f/ środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 3 500 zł, amortyzuje się jednorazowo, odpisując w koszty ich wartość w momencie przekazania do użytkowania.

g/ pozostałe środki trwałe względnie ich odrębne i istotne części składowe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki szacowane na podstawie przewidywanego okresu ich użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej, o ile jest to kwota istotna. Wartość rezydualna to szacowana kwota jaką jednostka uzyskałaby z tytułu zbycia składnika aktywów, po odjęciu szacowanych kosztów zbycia, gdyby składnik ten był już w wieku i stanie oczekiwanym po zakończeniu okresu użytkowania. Dla dotychczas używanych środków trwałych Grupa nie rozpoznała istotnych wartości rezydualnych.

W zakresie nowych inwestycji dotyczących maszyn i urządzeń Spółka dominująca przyjmuje okres ich ekonomicznej użyteczności 10 – 20 lat.

Stawki amortyzacyjne podlegają corocznej weryfikacji pod względem ich zgodności z okresem ekonomicznego użytkowania środków trwałych. Weryfikacji podlegają również ewentualne wartości rezydualne środków trwałych.

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

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

j/ wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Wykazuje się je w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę ewentualnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Amortyzuje się je metodą liniową przez okres ich użytkowania, który powinien być ustalony w sposób wiarygodny. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, ale testom na utratę wartości. Na dzień bilansowy okres użytkowania wartości niematerialnych podlega weryfikacji. Do wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Ponieważ prawo to, podobnie jak grunty nie traci na wartości oraz posiada nieokreślony okres użytkowania, nie podlega amortyzacji i umorzeniu.

k/ w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany będzie test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżą wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odniesione zostaną w rachunek zysków i strat. Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następującej wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej mierzonej generowanymi przepływami pieniężnymi danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, dyskontowanymi do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

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

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

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

ł/ nieruchomości inwestycyjne (środki trwałe dzierżawione) wyceniane są tak jak środki trwałe według modelu kosztu, tj. cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o kwotę zakumulowanej amortyzacji (umorzenia) i zakumulowanych odpisów z tytułu utraty wartości.

m/ długoterminowe aktywa finansowe (udziały, akcje) wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o utratę ich wartości.

### **Aktywa obrotowe**

a/ zapasy - wycenia się wg rzeczywistych cen nabycia lub kosztu wytworzenia, nie wyższych od ich wartości realizacji netto (cen sprzedaży netto). Wartość realizacji netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty ukończenia składnika zapasów oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość rozchodu wycenia się wg cen tych składników, które najwcześniej nabyto (zasada FIFO „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”).

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

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

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

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

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

Części zamienne do maszyn i urządzeń o długotrwałym okresie użytkowania prezentuje się w bilansie w pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

b/ należności i roszczenia krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług - ujmują się wg kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na należności nieściągalne, obciążających pozostałe koszty operacyjne. Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy wg średniego kursu na ten dzień, przyjmując do wyceny kursy tego banku, w którym Spółka dominująca posiada największe obroty dewizowe. Natomiast transakcje w walutach obcych wyceniane są po kursie natychmiastowego

wykonania na dzień zawarcia transakcji. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstają (przychody /koszty finansowe). Zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółka dominująca tworzy odpisy aktualizujące na:

- należności sporne oraz dotyczące postępowań likwidacyjnych i upadłościowych, a także układowych i ugodowych,
- odsetki od należności, naliczone a niezapłacone.

c/ środki pieniężne i ich ekwiwalenty – obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności. Wycenia się je według wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie zamknięcia, stanowiącym natychmiastowy kurs wymiany. Powstałe w związku z tym różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

### **Kapitał własny**

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

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

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

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

d/ Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje różnice z aktualizacji wyceny środków trwałych, gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, oprócz wartości wynikającej z przeszacowania na dzień przejścia na MSSF, którą odniesiono do kapitału zapasowego jako zysk zatrzymany. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

e/ Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z zysku, o podziale którego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kapitały te służą finansowaniu inwestycji i środków obrotowych oraz pokryciu ewentualnych strat. O wykorzystaniu tych kapitałów decyduje WZA.

W odrębnej pozycji pasywów w sprawozdaniu skonsolidowanym wykazuje się kapitał mniejszości, stanowiący udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do jednostek innych niż objęte konsolidacją.

### **Zobowiązania**

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

b/ Krótkoterminowe zobowiązania handlowe ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się według kursu natychmiastowego wykonania (wymiany), będącego kursem zamknięcia na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku wyceny różnice kursowe odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych w rachunku zysków i strat.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się wówczas gdy istnieje:

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

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

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

a/ Rezerwa na podatek dochodowy tworzona jest metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę na podatek odroczony tworzy się w odniesieniu do

dotatnich różnic przejściowych, a aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych.

W zakresie amortyzacji tworzy się rezerwę (aktywa) na różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową za ostatni okres sprawozdawczy.

Wartość bilansowa składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Różnica między stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy lub kapitał własny, jeżeli rezerwy i aktywa dotyczą operacji rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym.

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

c/ Rozliczenia międzyokresowe. Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### **Rachunek zysków i strat**

a/ przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług pomniejszoną o podatek od towarów i usług VAT.

Przychody ujmowane są w dwóch istotnych kategoriach:

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

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

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

Koszt własny prezentowany jest w podziale na dwie podstawowe kategorie:

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

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

c/ na wynik finansowy wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych na dodatnimi,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Salda zrealizowanych różnic kursowych dodatnich i ujemnych rozrachunków, salda z aktualizacji należności i zapasów oraz rozliczenia rezerw na świadczenia pracownicze odnoszone są w rachunku zysków i strat do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów lub wartości sprzedanych towarów i materiałów.

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

e/ koszty operacyjne rozpoznawane są w okresie, którego dotyczą.

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

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

g/ przyjęto zasadę grupowania kosztów w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 oraz rozliczania ich wg typów działalności na kontach zespołu 5. Grupa stosuje i przedstawia w sprawozdaniu wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

## **Leasing**

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

## **Ujemna wartość firmy**

Zgodnie z MSSF 3, ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy, która powstała przed dniem przejścia na MSSF, została usunięta z bilansu i odpisana w całości w niepodzielony wynik z lat poprzednich, zwiększając tym samym kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 01.01.2004 r. odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat (zwiększenie wyniku finansowego).

## **Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

b/ na skonsolidowany wynik netto składa się wynik netto jednostki dominującej, wynik netto jednostek zależnych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem



tych jednostek oraz udział w zyskach w jednostkach stowarzyszonych w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki stowarzyszonej.

Skonsolidowany wynik netto obejmuje:

- wynik z działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik na operacjach finansowych,
- odpis wartości firmy jednostek zależnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zyski (straty) mniejszości,

#### **Profesjonalny osąd, szacunki i założenia.**

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

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

- a/ odpisy aktualizujące wartość należności,
- b/ odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- c/ rezerwy na odprawy emerytalne,
- d/ aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- e/ okresy amortyzacji środków trwałych,
- f/ odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.
- g/ rozliczenie ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A. oraz wycena zobowiązań związanych z przejęciem.

Wg naszej wiedzy nie istnieje znaczące ryzyko wystąpienia korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, w związku z dokonanymi szacunkami.

#### 4. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzonych przez UE i obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – rolnictwo: rośliny produkcyjne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie)
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – jednostki inwestycyjne – zastosowanie zwolnienia z konsolidacji.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany.

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki ani prezentację sprawozdań finansowych.

*Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane.*

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, jednostka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie
- MSSF 16 „Leasing” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie
- MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach - obowiązujący - w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie
- MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

## 5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### Wartości niematerialne

NOTA 1a - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	3 422
b) wartość firmy	18 378	18 378
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	13 664	13 243
- oprogramowanie komputerowe	4 315	5 249
d) inne wartości niematerialne	21 147	18 551
e) prawo wieczystego użytkowania gruntów	81 968	82 058
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>135 157</b>	<b>135 652</b>

NOTA 1b - ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne	prawo wieczystego użytkowania gruntów		
			- oprogramowanie komputerowe				
<b>I. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	3 624	18 378	25 423	6 972	21 710	82 776	151 911
<b>1. zwiększenia (z tytułu)</b>			3 434	393	10 833	25	14 292
- konsolidacji							
- zakupu			3 434	393	3 130	25	6 589
- wartości z wyceny rzeczoznawcy							
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					7 703		7 703
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	3 624		1 754	691	12 590	26	17 994
- likwidacji	3 624		1 754	691	4 314	26	9 718
- sprzedaży							
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					8 276		8 276
<b>II. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	0	18 378	27 103	6 674	19 953	82 775	148 209
<b>1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	202		12 180	1 723	3 159	718	16 259
<b>2. amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-202		1 259	636	-4 353		-3 296
- amortyzacja odniesiona w koszty			1 259	636	3 923		5 182
- zmniejszenie z tytułu likwidacji	202				8 276		8 478
<b>III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	0		13 439	2 359	-1 194	718	12 963
<b>1. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>							
- zwiększenia							
- zmniejszenia						89	89
<b>2. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>							
<b>IV. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	0	18 378	13 664	4 315	21 147	81 968	135 157

Wszystkie wartości niematerialne stanowią własność Grupy Stalprodukt. Grupa nie wynajmuje, nie dzierżawi i nie leasinguje wartości niematerialnych.

**Rzeczowe aktywa trwałe**

NOTA 2a - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. środki trwałe, w tym:</b>	<b>1 683 946</b>	<b>1 636 196</b>
a) grunty	25 564	25 552
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	582 562	566 126
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 035 023	1 010 247
d) środki transportu	29 337	25 475
c) inne środki trwałe	11 460	8 796
<b>2. środki trwałe w budowie</b>	<b>91 682</b>	<b>100 351</b>
<b>3. zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 775 628</b>	<b>1 736 547</b>

Na dzień bilansowy niżej wymienione nieruchomości obciążone są hipotekami:

- nieruchomość w Krakowie przy ul. Wadowickiej do kwoty 150 000 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego długoterminowego zaciągniętego w Banku PKO BP z siedzibą w Warszawie w kwocie 100.000 tys. zł na zakup większościowego pakietu akcji ZGH „Bolesław” S.A. w Bukownie.
- nieruchomości spółki Cynk-Mal S.A. na rzecz Banku Śląskiego z tytułu umowy kredytowej. Kwota hipoteki 3 000 tys. zł. (wykreślona wobec spłaty w dniu 28.02.2017)

Ponadto obowiązują zastawy rejestrowe na urządzeniach i liniach produkcyjnych spółki Cynk-Mal S.A. na łączną kwotę 4 275 tys. zł. (wykreślone wobec spłaty w dniu 10.03.2017)

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały wg kosztu, tj. ceny nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzenie). Nie dokonano na dzień bilansowy odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, gdyż nie stwierdzono przesłanek na to wskazujących. W roku sprawozdawczym zanotowano pełne wykorzystanie środków trwałych, a wolumen sprzedaży wszystkich produktów w spółce dominującej był o 1% wyższy niż w roku ubiegłym.

## Inwestycje długoterminowe

NOTA 2b - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł					
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>25 552</b>	<b>968 419</b>	<b>1 562 610</b>	<b>54 635</b>	<b>19 373</b>	<b>2 630 589</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	12	61 596	105 086	8 390	3 910	178 994
- inwestycji		61 596	104 651	8 319	3 910	178 476
- przeniesienia w grupach						
- zmiana stanu części zamiennych zaliczanych do środków trwałych			105			105
- wartość z wyceny	12		330	71		413
c) zmniejszenia (z tytułu)		8 126	23 836	5 921	1 509	39 392
- sprzedaż			530	1 030		1 560
- likwidacja		7 949	1 687	420	719	10 775
- darowizna						
- przeszacowanie			16 677	3 983	783	21 443
- różnice kursowe		177	4 942	488	7	5 614
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	25 564	1 021 889	1 643 860	57 104	21 774	2 770 191
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		402 293	552 363	29 160	10 577	994 393
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		34 059	56 474	-1 393	-263	88 877
- amortyzacja zaliczona w koszty		39 050	89 135	5 705	1 489	135 379
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			121	986		1 107
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		4 991	10 164	878	554	16 587
- zmniejszenie z tytułu różnic inwentaryzacyjnych						
- zmniejszenie z tyt. Przeszacowania			22 376	5 234	1 198	28 808
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		436 352	608 837	27 767	10 314	1 083 270
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie		2 975				2 975
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		2 975				2 975
<b>h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>25 564</b>	<b>582 562</b>	<b>1 035 023</b>	<b>29 337</b>	<b>11 460</b>	<b>1 683 946</b>

NOTA 2c - ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
1. własne	1 674 134	1 630 778
2. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
- <i>umowa leasingu</i>	9 812	5 418
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>1 683 946</b>	<b>1 636 196</b>

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu będące przedmiotem leasingu finansowego.

Podstawowe zasady rachunkowości w zakresie leasingu, jako korzystającego (leasingobiorca) określono w pkt 3 Informacji dodatkowych i objaśniających. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosi 12 287 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 2 475 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 9 812 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 8 059 tys. zł, w tym: długoterminowe 5 766 tys. zł oraz krótkoterminowe 2 293 tys. zł.

### *Inwestycje długoterminowe*

NOTA 3a - INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1) nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>3 838</b>	<b>4 613</b>
<b>2) długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>42 191</b>	<b>64 619</b>
<i>a) udziały i akcje</i>	7 302	10 833
<i>b) pożyczki długoterminowe</i>	20 000	40 000
<i>c) inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	14 889	13 786
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>46 029</b>	<b>69 232</b>

Pożyczki długoterminowe dotyczą pożyczki udzielonej spółce F&R Sp. z o.o. przez spółkę Bolesław Recycling Sp. z o.o.



NOTA 3b - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. stan na początek okresu w tym:</b>	<b>64 619</b>	<b>54 494</b>
<i>a) udziały lub akcje</i>	10 833	11 899
<i>b) udzielone pożyczki</i>	40 000	40 000
<i>c) inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	13 786	2 595
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>28 994</b>	<b>11 191</b>
<i>a) zakup udziałów i akcji</i>	2 256	
<i>b) udzielone pożyczki</i>	20 000	
<i>c) inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	6 738	11 191
<b>3. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>51 422</b>	<b>1 066</b>
<i>a) sprzedaż udziałów</i>	5 787	
<i>b) przekwalifikowanie pożyczki z długo do krótkoterminowych</i>	40 000	
<i>c) przekwalifikowanie innych aktywów finansowych do krótkoterminowych</i>	5 635	
<i>d) przekwalifikowanie papierów wartościowych do krótkoterminowych</i>		1 066
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>42 191</b>	<b>64 619</b>

NOTA 3c - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	Bochnia	budowa i utrzymanie dróg i autostrad	spółka zależna	konsolidacja pełna	17.10.1997	2 604	0	2 604	100	100	
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	Bochnia	produkcja części zamiennych i usługi remontowe	spółka zależna	konsolidacja pełna	05.12.1997	1 200	0	1 200	100	100	
3.	Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.	Bochnia	handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1997	10 797	10 797	10 797	100	100	
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	Bochnia	usługi instalacji, remontu i konserwacji maszyn	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.12.1998	900	0	900	100	100	
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	Zamość	produkcja stolarki budowlanej i handel wyrobami hutniczymi	spółka zależna	konsolidacja pełna	09.12.1997	2 450	0	2 450	100	100	
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	Bochnia	ochrona mienia i osób	spółka zależna	konsolidacja pełna	06.10.2000	600	0	600	100	100	
7.	STP Elbud sp. z o.o.	Kraków	produkcja konstrukcji i usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.06.2005	20 864	0	20 864	100	100	
8.	Cynk-Mal S.A.	Legnica	produkcja bednarki i drutu odgromowego oraz usługi cynkowania	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.10.2008	32 960	0	32 960	100	100	
9.	Anew Institute Sp. z o.o.	Kraków	projektowanie odnawialnych źródeł energii	spółka zależna	konsolidacja pełna	30.05.2012	14 729	695	14 034	100	100	
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie rud i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	274 168	0	274 168	94,56	94,56	
11.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp z o.o.*	Warszawa	dystrybucja stolarki budowlanej	spółka zależna	konsolidacja pełna na poziomie Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	31.12.2015	454	0	454	76,00	71,43	

\* spółka zależna Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.

NOTA 3c' - UDZIAŁY LUB AKCJE ZGH "Bolesław" S.A. W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukow no	zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	12 259	-5 522	6 737	100,00	100,00	
2.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukow no	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod.kruszywdolomit wyrobów cynkowych, usl.transp.sp.rzętowe.	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	16 262	-10 068	6 194	100,00	100,00	
3.	Karo Sp. z o.o.	Bukow no	działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	304	0	304	100,00	100,00	
4.	Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A.	Miasteczko Śląskie	produkcja i sprzedaż cynku i ołowiu oraz stopów tych metali	spółka zależna	konsolidacja pełna	29.09.2010	22 267	0	22 267	92,73	92,73	
5.	Gradir Montenegro d.o.o. Niksic	Novaka Ramowa	wydobycie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna	konsolidacja pełna	11.07.2011	154 473	-100 981	53 492	99,61	100,00	
7	Przedsiębiorstw o Robót Drogowych Olkusz Sp. z o.o.	Olkusz	budowa, remonty dróg.	jednostka zależna	konsolidacja na poziomie grupy kapitałowej Bolesław	01.09.2010	7 786	-3 286	4 500	99,71	100,00	

NOTA 3d - UDZIAŁY LUB AKCJE EMITENTA W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ																		
w tys. zł																		
Lp.	nazwa jednostki	m						n			o			p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:							
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży					nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				zysk (strata) netto													
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	5 017	2 604			2 413		212	483		483	1 787		1 787	5 500	3 825		
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	11 201	1 200			10 001		1 102	3 625		2 776	4 180		4 180	14 826	18 935		
3.	Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	21 800	10 797			11 003	-16 733	15 661	88 438		88 095	63 417		63 417	110 238	355 771		
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	3 988	900			3 088	-1 742	747	8 610	6	3 674	2 918		2 918	12 597	11 810		
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	22 140	2 450			19 690		2 257	7 520	361	6 510	5 611		5 611	29 660	50 753		
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	1 784	600			1 184		29	597		597	858		858	2 381	4 701		
7.	STP-Eibud sp. z o.o.	57 110	20 613			36 497		-1 771	21 304	7 791	12 539	24 096		24 096	78 414	102 079		
8.	Cynk-Mal S.A.	23 482	20 191			22 496	-19 205	-21 016	1 811	39 058	7 212	24 915	4 641	4 641	62 540	50 536		
9.	Anew Institute sp. z o.o.	10 608	14 034			77	-2 503	-2 624	-901	2 883	734	809		809	13 491	1 720		
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	550 839	166 116			336 812	47 911	1 190	101 602	601 648	99 599	305 625	227 289	227 289	1 152 487	990 763		

NOTA 3e - UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH					
w tys. zł					
	a	b	c	d	e
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału i głosów
1.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	80	16,00
2.	StalNet sp. z o.o.	Kraków	handel internetowy	39	19,50
3.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myślenice, Jawornik	działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	4 561	19,68
4.	Inne			140	

W dniu 7 grudnia 2016 NWZ F&R Finance Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału. W dniu 22 grudnia 2016 podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS, wynikiem tego Spółka Bolesław Recycling Sp. z o.o. zmniejszyła swój udział w podmiocie z 49% do 19,68%. W związku ze zmianami w strukturze udziałowców dokonano zmiany prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

NOTA 4 - ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>30 619</b>	<b>22 310</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	28 505	18 457
b) odniesionych na kapitał własny	2 114	3 853
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>55 034</b>	<b>12 820</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	11 547	12 052
- powstanie różnic przejściowych	11 547	12 052
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.	43 487	768
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>8 747</b>	<b>4 511</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 687	2 004

- odwrócenie się różnic przejściowych	7 687	2 004
- zmiany stawki podatkowej		
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 060	2 507
<b>4. Zwiększenia z tytułu konsolidacji</b>		
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>76 906</b>	<b>30 619</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	32 365	28 505
b) odniesionych na kapitał własny	44 541	2 114

### Zapasy

NOTA 5 - ZAPASY	w tys. zł	
	2016	2015
1. materiały	275 718	208 844
2. półprodukty i produkty w toku	159 396	114 923
3. produkty gotowe	115 951	108 023
4. towary	53 517	33 547
5. zaliczki na dostawy		
<b>Zapasy, razem</b>	<b>604 582</b>	<b>465 337</b>

Na dzień bilansowy obowiązuje zastaw rejestrowy na materiałach do kwoty 20 000 tys. zł na rzecz PNB Paribas S.A., do kwoty 15 000 tys. zł na rzecz Banku Handlowego S.A., do kwoty 70 000 tys. zł na rzecz Banku PKO BP S.A. oraz do kwoty 25 000 tys. zł na rzecz Banku PeKaO S.A. z tytułu zabezpieczenia przyznaných limitów kredytowych dla Spółki dominującej. Ponadto obowiązuje zastaw rejestrowy na towarach w spółce Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o. do łącznej kwoty 30 000 tys. zł z tytułu zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PKO BP S.A. W ZGH obowiązują zastawy rejestrowe na zapasach koks do 1 mln PLN na zabezpieczenie wieloletniej umowy sprzedaży koks na rzecz Jastrzębskiej Spółki węglowej.

### Należności krótkoterminowe

NOTA 6a - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	512 593	352 613
- do 12 miesięcy	512 593	352 613
- powyżej 12 miesięcy		
2. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	59 698	62 629
3. dochodzone na drodze sądowej		
4. inne	15 260	17 835
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>587 551</b>	<b>433 077</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	12 642	11 771
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>600 193</b>	<b>444 848</b>

Na dzień bilansowy obowiązuje obciążenie należności: cicha cesja należności na kwotę 10 000 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie limitu na gwarancje i akredytywy w Banku Handlowym S.A. oraz nieokreślona kwotowo cicha cesja należności od 11 klientów, jako zabezpieczenie limitu na gwarancje i akredytywy w BNP Paribas Bank Polska SA. W ZGH „Bolesław” S.A. występują zabezpieczenia kredytów w rachunku bieżącym udostępnionych w następujących bankach:

- ING Bank Śląski S.A. (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 10 000 tys. USD),
- Pekao SA (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 30 000 tys. zł),
- BNP Paribas Bank Polska S.A. (cesja z kontraktów handlowych do wysokości 15 000 tys. zł).

Na dzień bilansowy obowiązuje przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej HCM S.A. w wysokości 20 643 tys. z tytułu zabezpieczenia umowy pożyczkę nr 216/2016/97/OW/op/P. Weksel własny poręczony przez jednostkę dominującą ZGH Bolesław jako zabezpieczenie pożyczki nr 243/2011 z NFOŚiGW. Weksel wraz z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie zwrotu wartości umorzenia 1 000 tys. zł. z umowy nr 1/2016/Wn-06/OZ-UI/U ustanawiający warunki przeznaczenia środków z częściowego umorzenia pożyczki udzielonej na podstawie umowy 426/2004.

NOTA 6b - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2016	2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11 771</b>	<b>8 630</b>
<b>1 .zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>2 815</b>	<b>5 932</b>
a) utworzenie rezerwy na należności wątpliwe	2 815	5 932
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>1 944</b>	<b>2 791</b>
a) anulacja	276	290
b) rozwiązanie rezerwy na należności wątpliwe	1 043	938
c) wykorzystanie	7	234
d) korekty	72	97
e) zapłaty	546	1 232
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>12 642</b>	<b>11 771</b>

NOTA 6c - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>237 422</b>	<b>233 535</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>362 771</b>	<b>211 313</b>
a) w walucie EUR	29 446	28 439
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>129 370</b>	<b>121 479</b>
b) w walucie USD	55 925	22 898
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>233 401</b>	<b>89 834</b>
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>600 193</b>	<b>444 848</b>
NOTA 6d - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2016	2015
do 1 miesiąca	157 398	243 027
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	204 571	109 108
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	465	14
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	762	29
powyżej 1 roku	120	520
należności przeterminowane	161 919	92 150
<b>Należności z tyt. dostaw i usług razem, (brutto)</b>	<b>525 235</b>	<b>444 848</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 642	11 771
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>512 593</b>	<b>433 077</b>

Z normalnym tokiem sprzedaży związany jest przedział czasowy spłacania należności do 3 miesięcy.

NOTA 6e - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2016	2015
do 1 miesiąca	134 080	72 158
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 493	7 754
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 370	2 280
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	412	2 533
powyżej 1 roku	11 564	7 425
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>161 919</b>	<b>92 150</b>
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	12 642	11 771
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>149 277</b>	<b>80 379</b>

#### NOTA 6f - NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE

Z łącznej kwoty należności krótkoterminowych brutto, tj. 525 235 tys. zł, należności przeterminowane stanowią 161 919 tys. zł. Należności sporne nie występują. Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie należności z tytułu dostaw, robót i usług. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 12 642 tys. zł. Pozostałych należności przeterminowanych nie objęto odpisami aktualizującymi z uwagi na to, że uzasadnione są strategią i polityką sprzedaży jednostki dominującej oraz zabezpieczone gwarancjami bankowymi i weksłami.



**Inwestycje krótkoterminowe**

NOTA 7a - INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. środki pieniężne</b>	<b>286 179</b>	<b>267 662</b>
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	286 179	267 662
b) inne środki pieniężne		
<b>2. pożyczki</b>	<b>40 000</b>	
<b>3. inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>125 395</b>	<b>135 177</b>
a) lokata	90 000	
b) instrumenty finansowe, w tym:	35 180	135 177
- krótkoterminowe papiery wartościowe	30 974	39 449
- wycena transakcji pochodnych	4 206	95 727
c) inne	215	
<b>4. akcje własne</b>		<b>857</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>451 574</b>	<b>403 696</b>

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

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

NOTA 8 - KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>25 845</b>	<b>20 452</b>
a) koszty ubezpieczeń, prenumeraty i opłat	3 103	3 448
b) remonty rozliczane w czasie	9 300	6 748
c) koszty targów organizowanych w 2016r.		46
d) inne	538	873
e) dotacje z NCBR	8 043	9 337
f) koszty następnych okresów	4 861	
<b>2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>23</b>	<b>112</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>25 868</b>	<b>20 564</b>

### *Odpisy aktualizujące*

#### **ODPISY AKTUALIZUJĄCE**

Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu utraty wartości dotyczą należności krótkoterminowych i zapasów produktów gotowych. Łączna wartość odpisów na dzień bilansowy wynosi 12 867 tys. zł, w tym: należności 12 642 tys. zł oraz produktów gotowych 225 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na kwotę 225 tys. zł w zakresie zapasów produktów gotowych oraz rozwiązano odpis z roku poprzedniego w kwocie 9 654 tys. zł w związku ze sprzedażą produktów objętych odpisem rozwiązano odpis z poprzedniego roku na materiały na kwotę 5 103 tys. zł w związku ze sprzedażą jako złom. Dokonano odpisu aktualizującego z tytułu należności wątpliwych na kwotę 12 642 tys. zł oraz rozwiązano część wcześniejszych odpisów w wysokości 1 944 tys. zł w związku z zapłatą, anulowaniem i korektami.

**Kapitał akcyjny**

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

Uprzywilejowanie w zakresie majątku oznacza, że w przypadku likwidacji Spółki, z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli wypłaça się w pierwszej kolejności kwotę nominalną na wszystkie akcje, a resztę majątku dzieli się równomiernie na akcje uprzywilejowane. Uchwałą XXXIII/13/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano obniżenia kapitału zakładowego z 13 450 000 zł do 11 160 534 zł, tj. o kwotę 2 289 466 zł. Obniżenie nastąpiło w drodze umorzenia 1 144 733 akcji. W dniu 1 lipca 2016 Zarząd Emitenta powziął informacje dotyczącą rejestracji w dniu 28 czerwca 2016 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS obniżenia kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu zmian w wysokości kapitału ogólna liczba akcji wynosi 5 580 267 sztuk, co stanowi 12 198 535 głosów na WZA ze wszystkich akcji

**Pozostałe kapitały**

NOTA 11 - KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2016	2015
1. ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35 054	35 054
2. utworzony ustawowo	646	646
3. utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	108 078	87 030
4. z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
5. inny (wg rodzaju)	239 701	145 713
a) z przeszacowania środków trwałych	285	285
b) z likwidacji i przeszacowania środków trwałych	181	181
c) ze zbycia akcji	148	148
d) ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia akcji własnych	-26 638	-26 638
e) zysk zatrzymany	60 510	60 510
f) przeniesienie zysku i pokrycie straty z lat ubiegłych	205 215	111 227
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>383 479</b>	<b>268 443</b>

Kapitał zapasowy tworzony jest w jednostce dominującej obowiązkowo (ustawowo). Zgodnie z Umową Spółki i Kodeksem Spółek Handlowych Spółka musi przeznaczać na kapitał zapasowy co najmniej 8 % rocznego zysku netto do momentu gdy kapitał ten nie osiągnie 1/3 kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy zwiększa się o nadwyżki przy wydaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz różnicę z aktualizacji wyceny środków trwałych które zostały zlikwidowane lub sprzedane.

Do kapitału zapasowego przelewane są również kwoty pochodzące z podziału zysku w spółkach zależnych, zgodnie z Uchwałami Zgromadzenia Wspólników. Kapitał zapasowy obejmuje również zyski z lat ubiegłych, dotyczące ujemnej wartości firmy powstałej w latach ubiegłych i rozliczonej zgodnie z zasadami MSSF, a także zysk zatrzymany z tytułu aktualizacji środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonanych na dzień przejścia na MSSF

NOTA 12 - KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2016	2015
1. z tytułu aktualizacji środków trwałych		3 166
2. z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-169 860	66 121
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-169 860</b>	<b>69 287</b>

NOTA 13 - POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2016	2015
- kapitał rezerwowý	1 236 309	1 131 392
- kapitał rezerwowý na sfinansowanie środków obrotowych	12 145	12 145
- kapitał rezerwowý na sfinansowanie zakupu akcji własnych	51 000	181 117
- kapitał rezerwowý pozostały	76 568	107 890
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 376 022</b>	<b>1 432 544</b>

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

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

NOTA 14 - ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	w tys. zł	
	2016	2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>85 601</b>	<b>106 744</b>
<b>1. zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>19 477</b>	<b>8 166</b>
<i>a) podziału zysku</i>	19 477	8 166
<b>2. zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>24 506</b>	<b>29 309</b>
<i>a) wypłata dywidendy</i>		
<i>b) zmiana udziałów mniejszościowych</i>	24 506	29 309
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>80 572</b>	<b>85 601</b>

**Rezerwy na zobowiązania**

<b>NOTA 15a - ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>84 584</b>	<b>57 326</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	61 842	33 699
b) odniesionej na kapitał własny	22 742	23 627
<b>2. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>15 751</b>	<b>28 143</b>
a) różnic między amortyzacją podatkową i bilansową	11 925	10 198
b) zwiększenia z tytułu różnic kursowych	2 204	4 797
c) pozostałe rezerwy	1 622	13 148
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>18 864</b>	<b>885</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 328	
- odwrócenie się różnic przejściowych (wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	1 328	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	17 536	885
- wyceny transakcji zabezpieczających	17 536	885
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>81 471</b>	<b>84 584</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	76 265	61 842
b) odniesionej na kapitał własny	5 203	22 742

<b>NOTA 15b - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>147 950</b>	<b>151 305</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>10 983</b>	<b>2 477</b>
a) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	5 803	2 359
b) utworzenie rezerwy na rekultywację osadnika	495	118
c) utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne	109	
d) utworzenie pozostałych rezerw	4 576	
<b>3. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>9 900</b>	<b>5 832</b>
a) przeniesienie do rezerw krótkoterminowych	766	755
b) wypłaconych odpraw emerytalnych	959	468
c) zmniejszenia rezerwy	8 175	4 609
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>149 033</b>	<b>147 950</b>

NOTA 15 c - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>73 612</b>	<b>38 761</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>96 626</b>	<b>90 335</b>
<i>a) przeniesienie z rezerw długoterminowych do krótkoterminowych</i>	766	3 657
<i>b) utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania</i>	84 092	86 123
<i>c) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne</i>	4 028	555
<i>d) utworzenie pozostałej rezerwy</i>	7 740	
<b>3. wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>54 883</b>	<b>49 404</b>
<i>a) pozostałych zobowiązań</i>	54 883	49 404
<b>4. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>20 049</b>	<b>6 080</b>
<i>a) wypłaconych odpraw emerytalnych</i>	2 605	741
<i>b) inne</i>	17 444	5 339
<b>5. stan na koniec okresu</b>	<b>95 306</b>	<b>73 612</b>

**Zobowiązania długoterminowe**

NOTA 16a - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. kredyty i pożyczki</b>	<b>102 640</b>	<b>84 272</b>
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		
<b>3. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>97 237</b>	<b>3 782</b>
<i>a) umowy leasingu finansowego</i>	5 766	1 994
<i>b) umowy transakcji zabezpieczających</i>	91 471	1 788
<b>4. pozostałe (wg rodzaju)</b>	<b>6 164</b>	<b>13 468</b>
<i>a) układ</i>		6 114
<i>b) pozostałe</i>	694	
<i>c) opłata za korzystanie z informacji geologicznej</i>	5 470	7 354
<b>5. zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</b>	<b>296 115</b>	<b>296 115</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>502 156</b>	<b>397 637</b>

NOTY 16b - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2016	2015
<i>a) powyżej 1 roku do 3 lat</i>	64 021	62 222
<i>b) powyżej 3 do 5 lat</i>	67 468	20 077
<i>c) powyżej 5 lat</i>	74 552	19 223
<i>d) zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</i>	296 115	296 115
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>502 156</b>	<b>397 637</b>

NOTA 16c - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>502 156</b>	<b>397 637</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>502 156</b>	<b>397 637</b>



NOTA 16d - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK														
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	Spółka
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta					
WFOŚ i GW	Kraków	891	PLN	tys.	PLN	535	PLN	tys.	PLN	3,60% w skali roku	2020-12-09	w eksel w lasny in blanco w raz z dekl. Wekslow a,poręczenie ZGH Boleslaw		GK ZGH Boleslaw S.A.
WFOŚ i GW	Kraków	4 743	PLN	tys.	PLN	3 362	PLN	tys.	PLN	3,60% w skali roku	2022-12-09	w eksel w lasny in blanco w raz z dekl. Wekslow a,poręczenie ZGH Boleslaw		GK ZGH Boleslaw S.A.
NFOŚ i GW	Katowice	20 388	PLN	tys.	PLN	7 982	PLN	tys.	PLN	0,5 stopy redyskonta weksli	2026-03-31	Przelew wierzitelności z rachunku lokaty terminowej w wys. 20 643 200		GK ZGH Boleslaw S.A.
NFOŚ i GW	Warszawa	28 082	PLN	tys.	PLN	9 749	PLN	tys.	PLN	3,50% w skali roku	2020-09-30	w eksel w lasny poręczony przez ZGH "Boleslaw" S.A.		GK ZGH Boleslaw S.A.
PEKAO S A	Warszawa	13 000	PLN	tys.	PLN	7 800	PLN	tys.	PLN	wibor+marża	2020-12-31	w eksel poręczenie Stalprodukt S.A., hipoteka na gruncie STPELBUD	STPELBUD Sp. z o.o. kredyt inwestycyjny	STPEbud Sp. z o.o.
NFOŚ i GW	Warszawa	40 054	PLN	tys.	PLN	40 054	PLN	tys.	PLN	3,50% w skali roku		w eksel w lasny in blanco z klauzulą "bez protestu" w raz z deklaracją w ekslow a		GK ZGH Boleslaw S.A.
NFOŚ i GW	Warszawa	32 496	PLN	tys.	PLN	32 496	PLN	tys.	PLN	3,50 % w skali roku	2022-12-20	w eksel in blanco w raz z dekl. Wekslow a z klauzulą "bez protestu"		GK ZGH Boleslaw S.A.
WFOŚ i GW	Kraków	1 105	PLN	tys.	PLN	662	PLN	tys.	PLN	3,60% w skali roku	2020-12-09	w eksel w lasny in blanco w raz z dekl. w ekslow a, poręczenie ZGH Boleslaw		GK ZGH Boleslaw S.A.

**Zobowiązania krótkoterminowe**

NOTA 17a - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>254 176</b>	<b>111 086</b>
a) długoterminowe w okresie spłaty	25 000	20 000
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		
<b>3. z tytułu dywidend</b>		
<b>4. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>184 450</b>	<b>23 232</b>
a) z tytułu leasingu	2 293	1 764
b) z tytułu zakupu przedsiębiorstwa	6 114	6 114
c) z tytułu zawarcia transakcji zabezpieczających	176 043	15 354
<b>5. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>336 852</b>	<b>243 879</b>
a) do 12 miesięcy	335 001	241 332
b) powyżej 12 miesięcy	1 851	2 547
<b>6. zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>462</b>	<b>511</b>
<b>7. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	<b>74 651</b>	<b>74 221</b>
<b>8. z tytułu wynagrodzeń</b>	<b>23 295</b>	<b>21 795</b>
<b>9. inne (wg tytułów)</b>	<b>64 070</b>	<b>60 126</b>
a) ZFŚS	8 187	8 068
b) PKZP	1 076	1 076
c) PZU	1 897	1 152
d) fundusz likwidacji zakładu górniczego	15 629	14 365
e) rozrachunki z tytułu inwestycji	20 566	17 059
f) pozostałe	16 715	18 406
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>937 956</b>	<b>534 850</b>

NOTA 17b - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>782 417</b>	<b>472 875</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>155 539</b>	<b>61 975</b>
a) w walucie EUR	20 613	12 741
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>90 861</b>	<b>54 330</b>
b) w walucie USD	15 470	1 934
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>64 678</b>	<b>7 645</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>937 956</b>	<b>534 850</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2016

NOTA 17 c - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TUTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK															
w tys. zł															
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne	Spółka	
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta						
Bank Pekao S.A.	Kraków	75 000	PLN	tys.	zł	19 826			tys.	zł	wibor + marża	wrzesień 2017	Zastaw na zapasach	Kredyt w rachunku bieżącym limit na gw arancje i akredytywy. W ramach limitu Spółki z GK posiadają limity do 30.332 tys. zł (13.000 Stp Elbud oraz 17 332 Cynk Mal S.A.)	Stalprodukt S.A.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	150 000	PLN	tys.	zł	34 350			tys.	zł	wibor + marża	sierpień 2017	Zastaw na zapasach, w ekسل in blanco	Limit kredytowy w rachunku bieżącym 80.000 tys. zł i limit na gw arancje i akredytywy 40.000 tys. zł. W ramach limitu spółki z GK posiadają limit do 30.000 tys. zł z tego STP Elbud 10.000 tys i Centrostal 20.000 tys. zł	Stalprodukt S.A.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	20 000	PLN	tys.	zł	7 713			tys.	zł	wibor + marża	sierpień 2017	Zastaw na zapasach,	Kredyt w rachunku bieżącym Stalprodukt-Centrostal	Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	65 000	PLN	tys.	zł	16 595			tys.	zł	wibor + marża	lipiec 2017 / styczeń 2018	Zastaw na zapasach materiałów, cesja należności.	Limit na kredyt w rach. bieżącym i gw arancje krótkoterminowe i akredytywy w kwocie 40.000 tys. zł. Limit na gw arancje długoterminowe 25.000 tys. zł	Stalprodukt S.A.
Alior Bank SA	Warszawa	1 000	PLN	tys.	zł	0			tys.	zł	4,68% w skali roku	marzec 2017	Hipoteka do kwoty 2 250 tys zł przelew wierzycielności z umowy ubezpieczenia		GK ZGH Bolesław S.A.
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kraków	50 000	PLN	tys.	zł	29 203			tys.	zł	wibor + marża	styczeń 2017	Zastaw na materiałach, cesja należności, w ekسل in blanco,	Limit na kredyt w rachunku bieżącym, gw arancje i akredytywy. W ramach limitu Stalprodukt Wamech posiada limit 2 mln zł.	Stalprodukt S.A.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN USD, EURO	tys.	zł	0			tys.	zł	wibor, euribor, libor + marża	sierpień 2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC		GK ZGH Bolesław S.A.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa		PLN	tys.	zł	25 000	PLN	tys.	zł	zł	wibor + marża	grudzień 2017	Hipoteka łączna do kwoty 150.000 tys zł na nieruchomości przy ulicy Wadowickiej w Krakowie	Kredyt długoterminowy w rocznym okresie spłaty	Stalprodukt S.A.
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	tys.	zł	4 460	PLN	tys.	zł	zł	3,3% w skali roku	grudzień 2017	Weksel in blanco w raz z deklaracją ekslową, hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy zakupionych lub wytworzonych w ramach realizacji przedsięwzięcia oraz cesja polisy ubezpieczeniowej	Pożyczka NFOŚiGW w wysokości 36.956.250,00 zł - część krótkoterminowa (do spłaty do 31.12.2017)	GK ZGH Bolesław S.A.
NFOŚ i GW	Warszawa	28 082	PLN	tys.	zł	3 667	PLN	tys.	zł	zł	3,50% w skali roku	wrzesień 2020	Weksel własny poręczony przez ZGH Bolesław S.A.		GK ZGH Bolesław S.A.
Credit Agricole Bank Polska S.A	Wrocław	5 000	PLN, USD, EUR	tys.		0			tys.	zł	wibor, euribor, libor + marża	październik 2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC		GK ZGH Bolesław S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	17 332	PLN	tys.	zł	16 925	PLN	tys.	zł	zł	wibor + marża	wrzesień 2017	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi przyjęcie solidarnej odpowiedzialności przez Stalprodukt S.A.,	Kredyt w rach bieżącym Cynk Mal S.A.	Cynk-Mal S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2016

Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN, USD, EUR	tys.		2 761		tys	zł	w ibor, euribor, libor 1M + marża	wrzesień 2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC		GK ZGH Bolesław S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN, USD, EUR	tys.			PLN	tys	zł	w ibor, euribor, libor + marża	październik 2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art.777 KPC		GK ZGH Bolesław S.A.
Pekao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	2 600	PLN	tys	zł	w ibor 1M + marża	wrzesień 2017	Pełnomocnictw o do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Kredyt długoterminowy w rocznym okresie spłaty	STP Elbud Sp. z o.o.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys.	zł	0	PLN	tys	zł	w ibor + marża	sierpień 2017	weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	Limit na gwarancje akredytywy oraz kredyt w rachunku bieżącym w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt S.A., Stalprodukt Centrostal, Elbud	STP Elbud Sp. z o.o.
GETIN NOBLE BANK SA	Warszawa	5 000	PLN USD EURO	tys.		0		tys.	zł	w ibor, euribor, libor + marża	styczeń 2017	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	Gradir Montenegro d. o.o.	GK ZGH Bolesław S.A.
WFOŚ i GW	Kraków	4 743	PLN	tys.		678	PLN	tys.	zł	3,60% w skali roku	grudzień 2022	weksel in blanco, poręczenie przez ZGH Bolesław S.A.		GK ZGH Bolesław S.A.
WFOŚ i GW	Kraków	891	PLN	tys.		177	PLN	tys.	zł	3,60% w skali roku	grudzień 2020	weksel in blanco, poręczenie przez ZGH Bolesław S.A.		GK ZGH Bolesław S.A.
WFOŚ i GW	Kraków	1 105	PLN	tys.	zł	221	PLN	tys.	zł	3,60% w skali roku	grudzień 2020	weksel in blanco, poręczenie przez ZGH Bolesław S.A.		GK ZGH Bolesław S.A.
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	90 000	PLN	tys.	zł	90 000	PLN	tys.	zł	w ibor+marża	grudzień 2017	lokata ZGH Bolesław S.A.	Kredyt w rocznym okresie spłaty	Stalprodukt S.A.

**Rozliczenia międzyokresowe**

NOTA 18 - ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>636</b>	<b>612</b>
<b>a) długoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>388</b>	<b>306</b>
- dotacja EKOFUNDUSZ	83	113
- inne	305	193
<b>b) krótkoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>248</b>	<b>306</b>
- dotacja EKOFUNDUSZ	30	171
- inne	218	135
<b>2. rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>15 659</b>	<b>16 598</b>
<b>a) długoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>4 677</b>	<b>4 731</b>
- umorzenie pożyczki z WFOŚi GW	125	150
- wieczyste użytkowanie gruntów	142	207
- dotacja	4 410	4 374
<b>b) krótkoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>10 982</b>	<b>11 867</b>
- otrzymane zaliczki	1 286	967
- dotacja NCBiR	1 993	2 187
- certyfikaty CO2	7 703	8 713
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>16 295</b>	<b>17 210</b>

**Wartość księgowa na jedną akcję**

Nota 19 - WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA 1 AKCJĘ
Wartość księgową na 1 akcję obliczono jako stosunek wartości księgowej (kapitału własnego) do liczby akcji. $1\,936\,754 \text{ tys. zł} / 5\,580\,267 \text{ akcji} = 347,07 \text{ zł}$ .

**Przychody**

NOTA 20 a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
- blacha elektrotechniczna	552 849	653 305
- rdzenie	10 194	10 698
- blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	70 550	70 194
- kształtowniki zimnogięte	512 700	520 394
- bariery drogowe	77 775	67 454
- konstrukcje metalowe( w tym: drzwi i odrzwia)	95 732	108 551
- bednarka i drut odgromowy	43 493	41 881
-cynk	836 287	900 673
- stopy	536 389	350 257
- galena flotacyjna	53 035	52 040

- kwas siarkowy	17 012	23 025
- dolomit	15 109	21 766
- koncentrat Zn-Pb-Ag	15 775	11 709
- ołów rafinowany	103 084	95 772
- metal Dore'a	52 388	50 626
- pozostałe wyroby	14 847	17 273
- usługi	49 434	46 355
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 056 653</b>	<b>3 041 973</b>

NOTA 20b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. kraj</b>	<b>1 575 104</b>	<b>1 511 704</b>
a) blachy elektrotechniczne	38 340	29 615
b) rdzenie	4 143	4 730
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	59 864	60 689
d) kształtowniki zimnogięte	373 037	376 948
e) bariery drogowe	51 294	49 945
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	94 464	98 573
g) bednarka i drut odgromowy	25 233	25 797
h) cynk	375 024	520 955
i) stopy	423 479	213 093
j) kwas siarkowy	9 912	13 396
k) dolomit	15 109	21 766
l) ołów rafinowany	53 011	44 441
ł) pozostałe	12 839	15 090
m) usługi	39 355	36 666
<b>2. eksport</b>	<b>1 481 549</b>	<b>1 530 269</b>
a) blachy elektrotechniczne	514 509	623 690
b) rdzenie	6 051	5 968
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	10 686	9 505
d) kształtowniki zimnogięte	139 663	143 446
e) bariery drogowe	26 481	17 509
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	1 268	9 978
g) bednarka i drut odgromowy	18 260	16 084
h) cynk	461 263	379 718
i) stopy	112 910	137 164
j) galena flotacyjna	53 035	52 040
k) kwas siarkowy	7 100	9 629
l) koncentrat Zn-Pb-Ag	15 775	11 709
ł) ołów rafinowany	50 073	51 331
m) metal Dore'a	52 388	50 626
n) pozostałe	2 008	2 183
o) usługi	10 079	9 689
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 056 653</b>	<b>3 041 973</b>

NOTA 21a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
a) towary	28 888	36 409
b) odpad technologiczny	24 866	25 550
c) pozostałe materiały	30 528	27 761
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>84 282</b>	<b>89 720</b>

NOTA 21b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. kraj</b>	<b>72 689</b>	<b>79 657</b>
a) towary	28 498	36 089
b) odpad technologiczny	24 866	25 550
c) pozostałe materiały	19 325	18 018
<b>2. eksport</b>	<b>11 593</b>	<b>10 063</b>
a) towary	390	320
b) pozostałe materiały	11 203	9 743
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>84 282</b>	<b>89 720</b>

### Koszty według rodzajów

NOTA 22 - KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. amortyzacja</b>	<b>140 561</b>	<b>142 929</b>
<b>2. zużycie materiałów i energii</b>	<b>1 750 425</b>	<b>1 825 123</b>
<b>3. usługi obce</b>	<b>223 215</b>	<b>204 420</b>
<b>4. podatki i opłaty</b>	<b>55 765</b>	<b>58 957</b>
<b>5. wynagrodzenia</b>	<b>402 819</b>	<b>377 525</b>
<b>6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>107 334</b>	<b>100 674</b>
<b>7. pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)</b>	<b>14 592</b>	<b>14 550</b>
a) podróże służbowe	2 830	2 874
b) ubezpieczenia majątkowe	4 236	4 521
c) reprezentacja i reklama	3 682	3 271
d) szkolenia	1 432	1 070
e) inne	2 412	2 814
<b>8. saldo różnic kursowych dotyczące rozrachunków i rezerw</b>	<b>5 775</b>	<b>1 605</b>
a) saldo różnic kursowych dotyczące rozrachunków	5 179	-2 400
b) saldo rezerw na odprawy emerytalne	371	390

<i>c) rezerwa na utratę wartości wyrobów gotowych</i>	225	3 615
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>2 700 486</b>	<b>2 725 783</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-59 285	-13 816
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>-70 981</b>	<b>-79 344</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-135 787</b>	<b>-135 093</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 434 433</b>	<b>2 497 530</b>

### *Pozostałe przychody i koszty operacyjne*

NOTA 23 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>281</b>	<b>6 597</b>
<b>2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>21 047</b>	<b>9 036</b>
<i>a) należności wątpliwe</i>	702	225
<i>b) odpraw emerytalnych i wynagrodzeń</i>	3 557	5 156
<i>c) przewidywanej emisji CO<sub>2</sub>, świadectw pochodzenia energii</i>	527	3 084
<i>d) likwidacja zakładu górniczego</i>	6 475	
<i>e) aktualizacji zapasów</i>	9 786	571
<b>3. pozostałe, w tym:</b>	<b>13 165</b>	<b>7 899</b>
<i>a) spłata zasądzonych kosztów sądowych</i>	113	64
<i>b) przychody z tytułu niepodjętych wynagrodzeń</i>		
<i>c) refundacja z PFRON-u</i>	220	170
<i>d) otrzymane odszkodowania</i>	1 112	1 481
<i>e) przychody z przeszacowania środków trwałych</i>	6 470	
<i>f) nadwyżki w środkach obrotowych</i>	921	197
<i>g) przychody z dzierżaw</i>	280	2 615
<i>h) rozliczenie ujemnej wartości firmy</i>		1 348
<i>i) wartość odpisu zobowiązań</i>	1 434	
<i>j) inne</i>	2 615	2 024
<b>4. dotacje</b>	<b>222</b>	<b>719</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>34 715</b>	<b>24 251</b>



NOTA 24 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>3 195</b>	<b>3 290</b>
<b>2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>4 788</b>	<b>23 813</b>
<b>3. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>28 526</b>	<b>31 833</b>
a) należności wątpliwych	22	1 303
b) odpraw emerytalnych	3 664	1 404
c) rekultywacji składowiska odpadów	55	55
d) odszkodowań		15 000
e) obniżka wartości wyrobów gotowych ,wsadu, żużła, koksu	16 478	8 718
f) likwidacji zakładu górniczego		700
g) świadczenia pracownicze	6 153	1 200
h) rekultywacja terenów poeksploatacyjnych	1 684	1 929
i) świadectwa pochodzenia energii emisję co2	470	1 524
<b>4. pozostałe, w tym:</b>	<b>12 030</b>	<b>8 402</b>
a) darowizny i składki nieobowiązkowe	849	808
b) koszty postępowania sądowego	396	98
c) kary, grzywny, odszkodowania	433	359
d) niedobory w środkach obrotowych	566	606
e) wartość odpisanych należności	169	
f) koszty likwidacji środków trwałych	2 308	
g) koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	362	
h) koszty prób dot. barier drogowych	1 038	1 095
i) koszty dzierżaw	1 909	3 167
j) wartość złomowanych materiałów	2 928	
k) inne	1 072	2 269
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>48 539</b>	<b>67 338</b>

### Przychody i koszty finansowe

NOTA 25 - PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. przychody z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>9 077</b>	<b>7 139</b>
<b>2. zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>12 395</b>	
<b>3. różnice kursowe ( nadwyżka dodatnich nad ujemnymi)</b>	<b>13 309</b>	<b>8 130</b>
a) zrealizowane	8 223	10 996
b) niezrealizowane	5 086	-2 866
<b>4. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>406</b>	<b>464</b>
a) odsetek	408	464
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>131</b>	<b>80</b>
a) dywidendy otrzymane	2	3
b) inne	129	77
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>35 318</b>	<b>15 813</b>

NOTA 26 - KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
<b>1. z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek</b>	<b>10 068</b>	<b>7 575</b>
<b>2. pozostałe odsetki</b>	<b>364</b>	<b>410</b>
<b>3. strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>6 327</b>	<b>6 811</b>
<b>4. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>705</b>	<b>1 144</b>
<i>a) naliczone a niezapłacone odsetki</i>	705	1 144
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>6 361</b>	<b>4 066</b>
<i>a) wycena bilansowa inwestycji</i>	6 361	2 919
<i>b) różnice kursowe niezrealizowane</i>		1 147
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>23 825</b>	<b>20 006</b>

### Podatek dochodowy bieżący i odroczony

NOTA 27 - PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZONY	w tys. zł	
	2016	2015
1. Zysk (strata) brutto	425 367	287 009
2. Korekty konsolidacyjne	-523	-1 369
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-57 556	16 518
<i>a) strata brutto spółek</i>	2 901	19 719
<i>b) amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialne niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</i>	-43 940	-38 330
<i>c) darowizny i składki nieobowiązkowe</i>	930	952
<i>d) rezerwa na należności</i>	-751	-689
<i>e) rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne</i>	-6 418	-10 022
<i>f) PFRON</i>	5 044	4 871
<i>g) rata leasingowa</i>	-2 900	-1 628
<i>h) odpis z tytułu aktualizacji wartości zapasów i inwestycji długoterminowych</i>	-14 805	30 100
<i>i) koszt dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i pracownicze</i>	17 644	12 249
<i>j) koszty likwidacji środków trwałych</i>	-814	-3 380
<i>k) wycena bilansowa środków pieniężnych i rozrachunków</i>	-10 324	-11 578
<i>l) ZUS dotyczący XI i XII 2015a zapłacony w I i II 2016r.</i>	-10 865	-7 831
<i>ł) ZUS dotyczący XI i XII 2016 a zapłacony w I i II 2017 r.</i>	11 224	7 854

<i>m) koszty reprezentacji</i>	1 532	1 440
<i>n) koszt dotyczące rezerw na likwidację zakładu górniczego</i>	0	2 565
<i>o) otrzymane dywidendy</i>	-2	-3
<i>p) rezerwa na odszkodowania</i>		15 000
<i>r) inne</i>	-6 012	-4 771
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	367 288	302 158
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	69 785	57 410
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu	69 785	57 410
<i>a) wykazany w rachunku zysków i strat</i>	<i>80 113</i>	<i>59 775</i>
8. Podatek dochodowy odroczony ( z tytułu dodatnich różnic przejściowych)	10 328	2 365

### Podział zysku

NOTA 28 a - ZYSK (STRATA) NETTO	w tys. zł	
	2016	2015
<i>a) zysk (strata) netto jednostki dominującej</i>	95 731	108 662
<i>b) zysk (strata) netto jednostek zależnych</i>	250 046	107 394
<i>c) korekty konsolidacyjne</i>	-523	11 178
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>345 254</b>	<b>227 234</b>

### NOTA 28 b - PODZIAŁ ZYSKU

Zysk netto jednostki dominującej za rok obrotowy 2015 w kwocie 108 661 809,90 zł podzielony został przez WZA następująco:

- tantiema dla Zarządu 651 970,86 zł,
- tantiema dla Rady Nadzorczej 760 632,67 zł,
- kapitał rezerwowy 90 508 405,37 zł,
- dywidenda 16 740 801,00 zł.

Propozycje podziału zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie **95 731 129,62 zł:**

- tantiema dla Zarządu **287 193,39 zł,**
- tantiema dla Rady Nadzorczej **335 058,95 zł,**
- kapitał rezerwowy **78 368 076,28 zł,**
- dywidenda **16 740 801,00 zł.**

*Zysk/strata na jedną akcję*

**NOTA 29 - ZYSK NA 1 AKCJĘ**

Do obliczenia zysku na jedną akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji, która to ilość zmniejszyła się na przestrzeni roku obrotowego 2016 o 716 600 sztuk które zostały umorzone (umorzeniu podlegało 1 144 733 sztuk, z tym, że akcje w ilości 428 133 skupione w roku 2015 oraz latach poprzednich podlegały wyłączeniu na dzień 31.12.2015) Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej (opcje na akcje, warranty i inne), a w zakresie podziału zysku akcje uprzywilejowane nie różnią się od akcji zwykłych na okaziciela i dlatego też nie wylicza się wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

## 6. Segmenty działalności

Zgodnie z MSSF 8 segment operacyjny to część składowa jednostki:

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

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

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

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

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

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

Segment blach elektrotechnicznych obejmuje blachy transformatorowe oraz rdzenie toroidalne.

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

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

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

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

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

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

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

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2016 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

WYSZCZEGÓLNIENIE 2016	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	563 042	661 025	1 699 793	217 075	3 140 935
Koszty segmentu	443 895	616 405	1 329 601	188 554	2 578 455
<b>Wynik segmentu</b>	<b>119 147</b>	<b>44 620</b>	<b>370 192</b>	<b>28 521</b>	<b>562 480</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					71 038
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					208 151
<b>Zysk brutto</b>					<b>425 367</b>
Podatek dochodowy					80 113
<b>Zysk netto</b>					<b>345 254</b>
Aktywa segmentu	822 814	726 594	1 890 546	257 832	3 697 786
Aktywa nie przypisane do segmentu					21 185
Aktywa ogółem					3 718 971
Zobowiązania ogółem	216 240	282 473	905 024	82 365	1 486 102
Zobowiązania warunkowe					296 115
Zobowiązania skonsolidowane					1 782 217
Nakłady inwestycyjne	4 700	22 903	136 425	16 803	180 831
Amortyzacja	27 474	18 752	80 891	13 444	140 561

WYSZCZEGÓLNIENIE 2015	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	664 003	658 042	1 585 032	224 616	3 131 693
Koszty segmentu	489 313	634 405	1 333 058	205 185	2 661 961
<b>Wynik segmentu</b>	<b>174 690</b>	<b>23 637</b>	<b>251 974</b>	<b>19 431</b>	<b>469 732</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					40 064
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					222 787
<b>Zysk brutto</b>					<b>287 009</b>
Podatek dochodowy					59 775
<b>Zysk netto</b>					<b>227 234</b>
Aktywa segmentu	847 157	637 504	1 563 322	233 079	3 281 062
Aktywa nie przypisane do segmentu					24 684
Aktywa ogółem					3 305 746
Zobowiązania ogółem	156 767	172 205	552 983	77 773	959 728
Zobowiązania warunkowe					296 115
Zobowiązania skonsolidowane					1 255 843
Nakłady inwestycyjne	17 363	21 460	104 828	30 991	174 642
Amortyzacja	25 220	20 324	86 553	10 832	142 929



## 7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

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

Instrument finansowy to każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego w jednym podmiocie i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego w drugim.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka dominująca należą: kredyty bankowe i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak: środki pieniężne, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz pożyczki długoterminowe.

Ponadto Emitent posiada 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 ujmowane są w wartości początkowej instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu, uwzględniając kryterium ceny nabycia, instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Dotyczy to instrumentów finansowych nabytych w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności 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. Są one wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- pożyczki i należności – są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, a zyski lub straty są ujmowane w rachunku zysków i strat. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży (wszystkie pozostałe aktywa finansowe) – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktualnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy.

W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie technik wyceny.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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 Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do takich przesłanek należą między innymi: poważne problemy finansowe dłużnika, zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu finansowego, niekorzystne zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym i rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymywanie się znacznego spadku wartości godziwej instrumentu. Gdy takie przesłanki istnieją, należy dokonać oszacowania utraty wartości i dokonać odpisu aktualizującego.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane pierwotnie w księgach według ceny nabycia, a następnie wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych ujmowane są natychmiast w rachunku zysków i strat. Instrumenty pochodne prezentowane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

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, Spółka stosuje 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.

Przyjmuje się, że wartości nominalne aktywów i zobowiązań finansowych o terminie wymagalności krótszym niż jeden rok, odwzorowują ich wartości godziwe, co oznacza, że nie wymagają dyskontowania.

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

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. 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.

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 Grupy należą:

a/ ryzyko kredytowe i kontraktowe,

b/ ryzyko płynności,

c/ ryzyko rynkowe, w tym:

- stóp procentowych,
- walutowe,
- zmian cen surowców

**Ryzyko kredytowe i kontraktowe**

Ryzyko kredytowe w jednostce dominującej ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, poprzez przyjmowanie stosownych zabezpieczeń (gwarancje bankowe, akredytywy, weksle, poręczenia) oraz poprzez stały monitoring należności przeterminowanych. W celu bieżącej kontroli działu handlowe oraz Dział Zarządzania Ryzykiem i Finansami 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.

Spółki zależne prowadzą własną politykę w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. Część z nich korzysta z usług firm ubezpieczających należności (np. Cynk Mal S.A.).

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

Ryzyko kontraktowe występuje w jednostce 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.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość przyjętych zabezpieczeń:

PRZYJĘTE ZABEZPIECZENIA			w tys. USD/EUR/PLN					
			2016			2015		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	812	PLN	812	917	PLN	917
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 650	EUR	16 148	5 880	EUR	25 058
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	6 126	USD	25 602	4 122	USD	16 080
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	0	PLN	0	3 600	PLN	3 600
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	14 700	EUR	65 033	10 125	EUR	43 148
	<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>				<b>107 595</b>			<b>88 803</b>

Kwota narażona na ryzyko równa się wartości bilansowej salda należności krótkoterminowych powiększonej o wystawione gwarancje oraz udzielone poręczenia, wartość godziwą transakcji na instrumentach pochodnych i skorygowanej o przyjęte

zabezpieczenia, a także należności w stosunku do spółek powiązanych. Kwota ta wynosi 258 494 tys. PLN.

Z większością klientów Grupa współpracuje od lat. W chwili obecnej spółka dominująca 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.

Wiekowanie należności przedstawione zostało w notach nr 6d i 6e objaśniających pozycje bilansu

### *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 Grupy Kapitałowej, w której występuje zdecydowana przewaga finansowania środkami własnymi, ryzyko utraty płynności jest minimalizowane w szerokim zakresie. Jednakże celem zabezpieczenia, spółka na podstawie podpisanych umów ze współpracującymi bankami, posiada przyznane limity na kredyty obrotowe. Szczegóły dotyczące wysokości linii kredytowych, wykorzystania oraz pozostałych warunków zostały przedstawione w Nocie nr 17c.

### *Ryzyko rynkowe*

#### **Ryzyko stóp procentowych**

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

Na dzień 31.12.2016 wykazano w skonsolidowanym bilansie:

pożyczki udzielone – 60 000 tys. zł,

środki pieniężne – 286 179 tys. zł,

zobowiązania długoterminowe – 102 640 tys. zł,

zobowiązania krótkoterminowe – 254 176 tys. zł.

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

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

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH	w tys. zł	
	2016	2015
Wzrost stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	-53	562
Spadek stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	53	-562

### Ryzyko walutowe

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe pozycji bilansowych na dzień 31.12.2016, wyrażonych w EUR i USD jest niewielka w stosunku do skali prowadzonej działalności. Należności i zobowiązania walutowe przedstawiono odpowiednio: w notach 6c i 17b.

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	w tys. zł	
	2016	2015
OSŁABIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	13 516	9 655
UMOCNIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	-13 516	-9 655

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.

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

### 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.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał (ton lub uncji w przypadku srebra)	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)	9000	-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

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2017 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 100 000 ton
- Ołów - ok. 15 000 ton
- Srebro - ok. 540 000 Ozs
- Waluta - ok. 325 000 000 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.

**Rachunkowość zabezpieczeń**

Ze względu na niewielką wartość wykorzystania instrumentów pochodnych, 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 wewnętrzne procedury opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Strategia zarządzania ryzykiem rynkowym oparta jest o decyzje Komitetu Ryzyka. Szczegóły określa Strategia Zabezpieczeń ZGH „Bolesław” S.A., przyjęta przez Zarząd w drodze Uchwały 2/2011 z dnia 14 stycznia 2011. Dla zabezpieczenia wahań cen metali, spółka zawiera transakcje typu swap, opcje bądź strategię opcyjnie oraz kontrakty forward. Szczegóły zarządzania ryzykiem rynkowym określa procedura zarządzania ryzykiem. Pion finansowy podzielony jest na główne bloki, tj. Front Office z jednostką wykonawczą – Działem Zarządzania Ryzykiem, osobą nadzorującą – Dyrektorem Finansowym oraz Back Office z jednostką wykonawczą – Działem rachunkowości zabezpieczeń oraz z Głównym Księgowym jako osobą nadzorującą.

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

Wyjaśnienie to pozycji inne inwestycji długo- o krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Inwestycje długoterminowe (Nota 3a)	14 889	13 787
Inwestycje krótkoterminowe (Nota 7a)	35 180	135 177
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>50 069</b>	<b>148 964</b>
a) wycena transakcji pochodnych	19 095	109 514
b) papiery wartościowe	30 974	39 449

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
umowy transakcji zabezpieczających (Nota 16a)	91 471	1 788
zawarcia transakcji zabezpieczających (Nota 17a)	176 043	15 355
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-9 098	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	2 124	48 903	2 312	24 529
transakcje towarowe - srebro	565	27	1 444	719
<b>Suma</b>	<b>19 095</b>	<b>258 416</b>	<b>109 514</b>	<b>28 181</b>

**Papiery wartościowe**

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych:</b>	<b>30 974</b>	<b>39 449</b>
a) Płynnościowy plus	0	0
b) Quercus	7 533	0
c) Unikorona Pieniężny	7 497	26 136
d) Unikorona Pieniężny FL	6 044	9 731
e) UNILOKATA FL	4 911	0
f) Obligacje Komercyjne	1 348	0
g) Obligacje Skarbowe FL	3 641	3 582

**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>
transakcje towarowe - cynk	9 857	194 231	102 073	294
transakcje towarowe - ołów	4 102	4 495	3 611	616
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	1 840	44 697	1 781	20 724
transakcje towarowe - srebro	565	27	1 445	719
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>2 731</b>	<b>14 966</b>	<b>604</b>	<b>5 828</b>
transakcje towarowe - cynk	2 447	10 759	73	2 550
transakcje towarowe - ołów	0	0	0	0
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	284	4 207	500	3 278
transakcje towarowe - srebro	0	0	31	0
<b>Suma</b>	<b>19 095</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.

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>-227 539</b>	<b>86 549</b>
- Zn	-185 134	101 780
- Pb	-392	3 522
- USD/PLN	-43 536	-19 374
- Ag	538	621
- EUR/PLN	985	0
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>-529</b>	<b>326</b>
- Zn		941
- Pb	-529	1 162
- USD/PLN		-1 777
<b>Razem</b>	<b>-228 068</b>	<b>86 875</b>

## 8. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na szczeblu jednostki dominującej.

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

W roku 2016 jednostka dominująca prawidłowo zarządzała kapitałem, gdyż założone cele związane z płynnością zostały zrealizowane. Podstawowe wskaźniki dotyczące struktury kapitału i zarządzania kapitałem obrotowym, określone w planie finansowym osiągnęły wartości oczekiwane, co umożliwiło realizację celów jednostki dominującej, jej sprawne i pewne funkcjonowanie oraz pozyskanie środków na dalszy rozwój.

WSKAŹNIK DŹWIGNI FINANSOWEJ	w tys. zł	
	2016	2015
Zadłużenie	356 816	195 358
Środki pieniężne	-286 179	-267 662
Zadłużenie netto	70 637	-72 304
Kapitał własny	1 936 754	2 049 903
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>3,65%</b>	<b>-3,53%</b>

W okresie sprawozdawczym wzrosła wartość zysku netto na 1 akcję, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcję wzrósł z 36,09 zł w roku 2015 do 61,87 zł w roku 2016 r.

Zmiany w kapitale własnym w latach 2015 i 2016 przedstawione zostały w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2016 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego (jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy aktywów) wyniósł 0,52.

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

- Jednostka dominująca zarządza należnościami poprzez ocenę kondycji klientów, ustalania limitów kredytowych, zabezpieczeń, monitoring należności i ewentualną windykację, zgodnie z obowiązującymi procedurami. Wynikiem prawidłowego zarządzania ryzykiem w tym zakresie jest utrzymanie należności przeterminowanych na minimalnym poziomie.

- Głównym celem zarządzania zapasami w jednostce dominującej jest ocena korzyści i kosztów oraz ich zrównoważenie. Prowadzone są systematyczne działania dotyczące zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw i dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia wsadu w celu terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie.
- Jednostka dominująca utrzymywała środki pieniężne na rachunkach bankowych, lokując je w korzystne i bezpieczne lokaty krótkoterminowe, z uwagi na konieczność finansowania bieżących wydatków, wynikających z działalności operacyjnej, jak również planowanych wydatków inwestycyjnych.

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

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

#### **9. Dane dotyczące spółek powiązanych**

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

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

a/ stopień udziału jednostki dominującej w zarządzaniu wynosi: 94,56 % w ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie, natomiast w pozostałych podmiotach powiązanych 100 %,

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

WYSZCZEGÓLNIENIE 2016	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	82	1 680	595	3 558
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	158	3 184	1 375	11 444
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	75 520	77	333 072	1 218
Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	77	2 647	676	7 295
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	79	88	769	990
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	23	626	209	2 842
STP Elbud Sp. z o.o.	356	4 259	3 364	20 830
Cynk-Mał S.A.	5 121		17 108	5 727
ZGH Bolesław S.A.		20	515	248
ANEW Institute Sp. z o.o.		23		228

WYSZCZEGÓLNIENIE 2015	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	32	1 753	300	3 281
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	142	3 408	1 378	10 909
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	55 685		330 918	942
Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	69	2 301	710	8 630
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	81	158	806	425
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	22	581	218	2 793
STP Elbud Sp. z o.o.	318	2 031	3 337	13 725
Cynk-Mał S.A.	5 836		18 549	5 705
ZGH Bolesław S.A.		22		171
ANEW Institute Sp. z o.o.				1 196

Ponadto w 2016 zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 876 tys. zł, koszty 324 tys. zł; należności 5 tys. zł. Zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 841 tys. zł, należności 2 tys. zł. Saldo należności F&R Finanse Sp. z o.o. 12 507 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy,

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	
	2016	2015
udziały	354 195	347 880
wartości niematerialne	18 816	18 816
środki trwałe	77 965	81 177
zapasy	522	741
nieruchomości inwestycyjne	96 781	99 993
należności i zobowiązania	99 180	75 769
przychody ze sprzedaży towarów	365 260	382 065
przychody ze sprzedaży produktów	85 236	64 682
wartość sprzedanych towarów	340 677	363 442
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	106 931	81 210
koszty sprzedaży	2 364	2 474
odsetki	142	972
pożyczki	8 110	9 110

## 10. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta

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

W okresie roku 2016 kontynuowano rozpoczęty w 2015 roku proces wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A., w wyniku czego udział Stalproduktu w kapitale tej spółki wzrósł do 94,56 % na koniec roku 2016.

W dniu 19 lutego 2016 roku nastąpiło podniesienie kapitału w jednostce zależnej Anew Institute Sp. z o.o., które wyniosło 1 984,4 tys. zł i w całości zostało pokryte przez jednostkę dominującą wkładem pieniężnym.

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.

W dniu 07 grudnia 2016 NWZ F&R Finance Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału. W dniu 22 grudnia 2016 podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS, wynikiem tego Spółka Bolesław Recycling Sp. z o.o. zmniejszyła swój udział w podmiocie z 49% do 19,68%. W związku ze zmianami w strukturze udziałowców dokonano zmiany prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

## 11. Pozostałe informacje

### *Różnice pomiędzy sprawozdaniem rocznym, a raportem QSr\_4/2016*

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		
	było	jest	różnica
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
<i>I. Przychody ze sprzedaży</i>	3 140 898	3 140 935	37
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 507 022	2 507 474	452
<i>VI. Zysk ze sprzedaży</i>	427 174	426 693	-481
<i>IX. Zysk z działalności operacyjnej</i>	413 832	412 869	-963
<i>XII. Zysk brutto</i>	426 333	425 367	-966
<i>XIV. Zysk netto</i>	345 700	345 254	-446
<b>Bilans</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>2 044 785</b>	<b>2 049 396</b>	<b>4 611</b>
<i>1. Wartości niematerialne</i>	135 157	135 157	0
<i>2. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 775 973	1 775 628	-345
<i>3. Inwestycje długoterminowe</i>	46 029	46 029	0
<i>4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	86 940	91 896	4 956
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 669 532</b>	<b>1 669 575</b>	<b>43</b>
<i>1. Zapasy</i>	604 538	604 582	44
<i>2. Należności</i>	587 568	587 551	-17
<i>3. Inwestycje krótkoterminowe</i>	451 574	451 574	0
<i>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	25 852	25 868	16
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 714 317</b>	<b>3 718 971</b>	<b>4 654</b>
<b>I. Kapitały własne</b>	<b>1 937 233</b>	<b>1 936 754</b>	<b>-479</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>1 777 084</b>	<b>1 782 217</b>	<b>5 133</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 714 317</b>	<b>3 718 971</b>	<b>4 654</b>

### *Korekty błędów podstawowych*

W okresie sprawozdawczym nie było potrzeby dokonywania korekt błędów podstawowych, które miałyby wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Grupy.

### *Wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami*

W ramach projektu z obszaru odnawialnych źródeł energii, tj. budową prototypu innowacyjnej turbiny wiatrowej z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW powstało konsorcjum (w skład którego - obok Spółki - wchodzi Akademia Górniczo-Hutnicza im. Stanisława Staszica w Krakowie oraz ANew Institute Sp. z o.o. ), zawiązanego w ramach umowy z dnia 10 grudnia 2013 r. o wykonanie i finansowanie ww. projektu. Projekt ten uzyskał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia

pilotażowego *Wsparcie badań naukowych i prac rozwojowych w skali demonstracyjnej DEMONTRATOR+*. Stosowna umowa została podpisana w grudniu 2013 roku, a planowany termin zakończenia realizacji projektu to 30.09.2017 r. Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 tys. zł.

W 2016 roku prowadzono prace związane m.in. z:

- wykonaniem elementów elektrowni (skrzydła, pylony, wieża);
- dostawą generatora;
- uzyskaniem zezwolenia budowlanego.

#### ***Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących***

Wynagrodzenia łącznie z nagrodami, wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w spółce wyniosły w roku 2016 – 5 807 tys. zł, a w roku 2015 – 3 706 tys. zł, w tym wynagrodzenie Zarządu odpowiednio: 4 700 i 3 113 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 1 107 i 593 tys. zł.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych wyniosły w roku 2016 – 345 tys. zł, w tym: osoby zarządzające 248 tys. zł, a osoby nadzorujące 97 tys. zł, natomiast w roku 2015 – 326 tys. zł, w tym osoby zarządzające 248 tys. zł, a osoby nadzorujące 78 tys. zł.



### *Zdarzenia po dniu bilansowym*

Po dniu 31.12.2016 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.

### *Pozostałe informacje*

1. W roku 2016 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.
2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 180 831 tys. zł. W tym na ochronę środowiska naturalnego 80 062 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2017 wyniosą około 247 454 tys. zł. Nakłady inwestycyjne zostaną przeznaczone na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych.
3. Grupa nie dokonywała w roku sprawozdawczym wspólnych przedsięwzięć z innymi podmiotami, poza wymienionymi w punkcie 11 niniejszego sprawozdania „Pozostałe informacje – wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami”
4. Przeciętne zatrudnienie:
  - w roku 2016 zatrudnienie ogółem 6 036 osoby.
  - w roku 2015 zatrudnienie ogółem 5 964 osoby.
5. Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki od niej zależne nie udzielały zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pożyczek z ZFŚS.
6. 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.
7. Według stanu na dzień 31.12.2016 ZGH „Bolesław” posiada poręczenie udzielone w czerwcu 2011 za Bolesław Recycling Sp. z o.o. do kwoty 29 332 tys. zł zabezpieczające zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej przez NFOŚiGW. Na dzień 31.12.2016 r. kwota pożyczki wynosiła 13 415 tys. zł. W grudniu 2015 Spółka ZGH „Bolesław” udzieliła poręczenia spółce Boltech Sp. z o.o. Jest to poręczenie z tytułu udzielonej pożyczki WFGOŚiGW do kwoty 6 874 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 r. kwota pożyczki wynosi 5 636 tys. zł.
8. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
  - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 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.

9. Nie zanotowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2016.

10. W dniu 17 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogły być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 1 075 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczył akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia mogła wynieść 270 000 tys. zł.

W ramach trzech transz Spółka nabyła 1 075 000 akcji własnych o wartości w cenie nabycia 268 750 tys. zł. Przed rozliczeniem ww. transz Spółka posiadała wraz ze spółką od niej zależną 69 778 akcji. Po rozliczeniu Spółka posiadała razem 1 144 778 akcji stanowiących 31,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy XXXIII/12/2016 dokonano umorzenia 1 144 733 akcji.

11. Uchwałą XXXIII/13/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano obniżenia kapitału zakładowego z 13 450 000 zł do 11 160 534 zł tj. o kwotę 2 289 466 zł. Obniżenie nastąpiło w drodze umorzenia 1 144 733 akcji.

12. W dniu 1 lipca 2016 Zarząd Emitenta powziął informacje dotyczącą rejestracji w dniu 28 czerwca 2016 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS obniżenia kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu zmian w wysokości kapitału ogólna liczba akcji wynosi 5 580 267 sztuk, co stanowi 12 198 535 głosów na WZA ze wszystkich wyemitowanych akcji.

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

14. 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.

15. Po dniu 31.12.2016 r., poza informacjami zawartymi w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej, nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.
16. Nie przedstawia się sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych skorygowanych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności nie osiągnęła wartości 100 %.
17. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok 2016 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 27 kwietnia 2017 roku.

.....  
Józef Ryszka  
Członek Zarządu  
Dyrektor Marketingu

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny