



Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za IV kwartał
2017 roku. Informacja dodatkowa

Bochnia, luty 2018

I. Informacje wstępne

1. Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górniczno-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,59 % akcji.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
 - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
 - Bolesław Recykling Sp. z o.o. – usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych (z dniem 03.04.2017 w wyniku połączenia włączona do ZGH „Bolesław” S.A.),
 - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
 - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
 - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób,
 - PRD Olkusz Sp. z o.o. – budowa i remonty dróg (spółka zależna Boltech Sp. z o.o.). Z dniem 6.11.2017 r. przekształcona została w spółkę akcyjną.
- działalność handlowa:
 - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., kierująca ogólnopolską siecią sprzedaży z oddziałami i biurami handlowymi w Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Szczecinie i Radomiu,
 - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
 - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,

- produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
- instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.,
- produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
- usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
- budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt MB Sp. z o.o.
- ochrona mienia i osób - Stalprodukt Ochrona Sp. z o.o.,
- projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

1. W 2017 roku, w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych w ZGH „Bolesław” S.A. nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale do 94,59 % wobec 94,56 % na koniec IV kwartału 2016 roku.
2. W dniu 3 kwietnia 2017 nastąpiło połączenie Spółek Bolesław-Recycling Sp. z o.o. oraz ZGH „Bolesław” S.A. zgodnie z Planem Połączenia, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Bolesław-Recycling Sp. z o.o. na spółkę przejmującą ZGH „Bolesław” S.A. bez utworzenia nowych akcji oraz podniesienia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Przed połączeniem ZGH „Bolesław” SA posiadała 100 % udziałów w spółce przejmowanej.

2. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 października 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym, a informacja dodatkowa zawiera głównie objaśnienia zdarzeń i zmian niezbędnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyniku oraz działania Grupy, które nastąpiły od końca ostatniego roku obrotowego.

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 poz. 133 wraz z późniejszymi zmianami).

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

II. Zasady (polityka) rachunkowości

1. W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2016 r.

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

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2017 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

3. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię

Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z zachowaniem zasady istotności.

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

III. Wartości szacunkowe

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 1 342 tys. zł, w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- zmniejszono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 15 639 tys. zł, w związku z rozliczeniem ujemnych różnic przejściowych,
- utworzono rezerwę na należności wątpliwe w kwocie 2 051 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 741 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 11 372 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 11 112 tys. zł,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 7 824 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 1 647 tys. zł,
- utworzono rezerwę na pogorszenie rentowności w kwocie 1 400 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 7 700 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO₂ w kwocie 1 633 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 1 863 tys. zł,
- utworzono rezerwę na wynagrodzenia twórców w kwocie 45 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 604 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na wzrost cen koksu 7 000 tys. zł,
- utworzono rezerwę na likwidację kopalni w wysokości 6 146 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 2 495 tys. zł,
- utworzono rezerwę na fundusz premiowy w wysokości 2 000 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 2 174 tys. zł,
- utworzono rezerwę na odszkodowania w wysokości 420 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 193 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na wieczyste użytkowanie w wysokości 2 624 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na restrukturyzację w wysokości 1 740 tys. zł.

IV. Segmenty działalności

Sprawozdawczość według segmentów przedstawiono w oparciu o MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zasady podziału działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt na segmenty operacyjne oraz zasady rachunkowości stosowane do tej sprawozdawczości podano szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2017	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	132 028	185 911	515 020	66 447	899 406
Koszty segmentu	118 989	187 779	422 024	59 081	787 873
Wynik segmentu	13 039	-1 868	92 996	7 366	111 533
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					27 426
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					64 358
Zysk brutto					74 601
Podatek dochodowy					20 002
Zysk netto					54 599
Aktywa segmentu	786 469	765 985	2 074 913	290 642	3 918 009
Aktywa nie przyp. segment.					22 528
Aktywa ogółem					3 940 537
Zobowiązania	183 194	266 501	871 779	87 853	1 409 327
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 705 442
Nakłady inwestycyjne	4 604	1 433	24 961	5 816	36 814
Amortyzacja	6 830	4 263	20 025	3 527	34 645

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

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

V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W IV kwartale 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 41 073 tys. zł, tj. o 4,8 %. Pomimo wzrostu przychodów nie uzyskano lepszych wyników. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto wynik niższy o 37 954 tys. zł co oznacza spadek o 34,25 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego odnotowano spadek o 29 999 tys. zł, tj. 28,5 %. Zysk netto w IV kwartale 2017 roku wyniósł 54 599 tys. zł wobec 81 394 tys. zł w IV kwartale 2016 roku. Wszystkie raportowane segmenty odnotowały gorsze wyniki niż w IV kwartale 2016 roku. Segment profili odnotował natomiast stratę.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych, odnotowano wolumeny sprzedaży na poziomie zbliżonym do IV kwartału 2016 roku. Poziom cenowy na produkty segmentu był również

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

zbliżony do okresu porównawczego. Powyższe zgodne jest z wcześniejszymi założeniami Emitenta co do poprawy sytuacji cenowej oraz poprawy efektywności segmentu w drugim półroczu roku 2017. Należy podkreślić, że średnie ceny osiągnięte w segmencie zbliżyły się do poziomu z II półrocza roku 2016. Emitent przewiduje, że w pierwszym kwartale 2018 utrzymana zostanie ta tendencja, jednocześnie zwraca uwagę na znaczną presję cenową ze strony klientów segmentu.

W Segmencie Profili odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do IV kwartału 2016 o 11,2 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 12 735 tys. zł, tj. o 7,4 %. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem cen na produkty segmentu oraz wyższym udziałem droższych produktów segmentu takich jak bariery energochłonne. Jednocześnie w przeciwieństwie do IV kwartału 2016 ze względu na niekorzystną relację cen wsadu do cen wyrobów gotowych, segment odnotował stratę. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent zwraca uwagę, że utrzymanie negatywnej relacji cenowej oraz znaczący wzrost importu negatywnie wpływa na wynik segmentu, który to odnotował stratę drugi kwartał z rzędu. Emitent podkreśla znaczną zmienność rynku, która związana jest z nakładającymi się na siebie różnymi często sprzecznymi czynnikami, polityką cenową hut wobec decyzji Unii Europejskiej lub rozpoczęciem planowanych inwestycji infrastrukturalnych w ramach nowej perspektywy finansowej.

W IV kwartale 2017 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 515 020 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, gdzie sprzedaż wyniosła 497 435 tys. zł, wzrosły o 3,5 %. Na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływ mają ceny metali na LME, kurs dolara oraz wolumen sprzedaży produktów. Wzrost obrotów w Segmencie w IV kwartale 2017 roku, w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany został wzrostem cen cynku i ołowiu na giełdzie. Natomiast znaczny spadek kursu dolara amerykańskiego zniwelował częściowo dynamikę tego wzrostu.

Ceny podstawowych metali dla Segmentu Cynku przedstawiały się następująco:

IV kwartał 2016 r.

Średnia cena LME cynku 2517 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2149 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 17,2 USD/uncję

Kurs USD 4,0597 zł

IV kwartał 2017 r.

Średnia cena LME cynku 3236 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2492 USD/tonę

Średnia cena LBMA srebra 16,7 USD/uncję

Kurs USD 3,5955 zł

W przeliczeniu na PLN cena cynku wzrosła o 13,6 %, z 10 236 zł w IV kwartale 2016 do 11 631 zł w bieżącym okresie. W przeliczeniu na PLN cena ołowiu wzrosła o 2,6 % z 8 737 zł w IV kwartale 2016 do 8 964 zł w bieżącym okresie. W przeliczeniu na PLN cena srebra spadła o 13,9 % z 69,8 zł w IV kwartale 2016 do 60,1 zł w bieżącym okresie.

Wzrost cen metali w IV kwartale 2017 roku pokrył z nadwyżką spadek wolumenu sprzedaży wyrobów cynkowych, ołowionych i srebra.

W IV kwartale br. sprzedano 3% mniej niż w IV kwartale 2016 roku. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 86% obrotów Grupy ZGH.

Spadł również wolumen sprzedaży ołowiu i koncentratów ołowionych o 25%. Od ceny ołowiu uzależnionych jest tylko około 7% obrotów Grupy ZGH.

Sprzedaż srebra w IV kwartale 2017 roku spadła o 41% w stosunku do IV kwartału 2016. Od ceny srebra uzależnionych jest około 1% obrotów Grupy ZGH.

VI. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostki zależne wchodzące w skład Segmentu Cynku stosowały rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w stosunku do towarowych i walutowych instrumentów pochodnych zgodnie z zasadami opisanymi w raporcie rocznym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadały aktywne zabezpieczenia:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

1) Walut

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$203 355 400,00	73 535	73 535	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 4 100 000,00	1 886	1 886	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne		0	0	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)				ryzyko zmian kursu EUR/PLN

2) Surowców

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	26 325	-55 552	-55 552	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	73 770	-166 537	-166 537	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	18 000	-13 875	-12 780	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	9 000	2 223	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	9 000	-16 098	-12 780	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 (olów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	5 800	-2 629	-2 629	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	3 000	-4 333	-4 333	ryzyko zmian cen Pb LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	4 800	-1 122	-1 096	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	2 400	1 033	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	2 400	-2 155	-1 096	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	5 000	4	4	ryzyko zmian cen Ag LMBA

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie to pozycji inne inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Inwestycje długoterminowe	37 636	14 889
Inwestycje krótkoterminowe	118 499	35 180
RAZEM, z tego:	156 135	50 069
a) wycena transakcji pochodnych	84 335	19 096
b) papiery wartościowe	71 800	30 974

Wyjaśnienie to pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
umowy transakcji zabezpieczających	79 331	91 472
zawarcia transakcji finansowych	187 043	176 043
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-14 719	-9 099
RAZEM	251 655	258 416

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	4 510	242 112	12 304	204 991
transakcje towarowe - ołów	1 459	9 543	4 102	4 495
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	78 362	0	2 125	48 903
transakcje towarowe - srebro	4	0	565	27
Suma	84 335	251 655	19 096	258 416

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	79 112	247 735	16 364	243 450
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>2 228</i>	<i>238 192</i>	<i>9 857</i>	<i>194 231</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>1 459</i>	<i>9 543</i>	<i>4 102</i>	<i>4 495</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>75 421</i>	<i>0</i>	<i>1 840</i>	<i>44 697</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>4</i>	<i>0</i>	<i>565</i>	<i>27</i>
Instrumenty handlowe	5 223	3 920	2 730	14 966
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	<i>2 282</i>	<i>3 920</i>	<i>2 446</i>	<i>10 759</i>
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	<i>2 941</i>	<i>0</i>	<i>284</i>	<i>4 207</i>
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Suma	84 335	251 655	19 094	258 416

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	
	31.12.2017	31.12.2016
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	<i>-154 350</i>	<i>-36 401</i>
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	<i>11 960</i>	<i>-6 389</i>
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	<i>5 803</i>	<i>-6 455</i>
Razem	-136 587	-49 245

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
<i>transakcje towarowe</i>	-178 757	5 971
<i>transakcje walutowe</i>	34 331	-29 080
Razem	-144 426	-23 109

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	54 078	42 035
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-208 428	-78 436
RAZEM	-154 350	-36 401

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	-167 502	-227 539
- <i>Zn</i>	-234 869	-185 134
- <i>Pb</i>	-8 058	-392
- <i>USD/PLN</i>	73 535	-43 536
- <i>Ag</i>	4	538
- <i>EUR/PLN</i>	1 886	985
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	-2 107	-529
- <i>Zn</i>	-1 914	0
- <i>Pb</i>	-193	-529
- <i>USD/PLN</i>		0
Razem	-169 609	-228 068

VII. Pozostałe informacje

1. W IV kwartale 2017 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

- gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 20 633 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 1 731,0 tys. zł.,
 - ZGH „Bolesław” S.A. wystawił weksel w związku z zawartą z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umową na kwotę 38,8 mln PLN (inwestycja w halę wanien) o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr umowy POIR.01.01.02-00-0159/16-00).
3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 872 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 129 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
5. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
- STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 579 652 akcji, co stanowi 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZA.
6. Na dzień przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:
- a/ osoby zarządzające:
- Piotr Janeczek 115 053 akcji o wartości nominalnej 230 106 zł,
 - Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł,
 - Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.
- b/ osoby nadzorujące:
- Janusz Bodek 61 974 akcje o wartości nominalnej 123 948 zł.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

Ponadto Piotr Janeczek poprzez podmiot zależny STP Investment S.A. posiada 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78 % udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.

7. Oprócz transakcji typowych i rutynowych, zawieranych na warunkach rynkowych z jednostkami powiązаныmi w ramach Grupy Kapitałowej, o charakterze i warunkach wynikających z bieżącej działalności operacyjnej, zarówno Spółka Stalprodukt S.A., jak i jednostki od niej zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym innych transakcji z podmiotami powiązаныmi.
8. Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.10.2017 r. do 31.12.2017 r. i w okresie porównywalnym od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE IV kwartał 2017	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	27	1 789	123	1 147
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	133	2 118	333	3 371
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	64 631	178	83 414	234
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	74	1 249	176	1 578
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	80	103	191	132
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	762	55	958
STP Elbud sp. z o.o.	383	4 331	715	7 075
Anew Institute sp. z o.o.		68		331
ZGH „Bolesław” S.A.		10		30
Cynk-Mal S.A.	7 196		6 909	2 797

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

9. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 36 814 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
10. W dniu 5 października 2017 r. ukazało się Rozporządzenie Wykonawcze Komisji Europejskiej nr 2017/1795 nakładające ostateczne cła antydumpingowe na przywóz niektórych wyrobów płaskich walcowanych na gorąco z żeliwa, stali niestopowej i pozostałej stali stopowej, pochodzących z Brazylii, Iranu, Rosji i Ukrainy. Postępowanie w tej sprawie zostało wszczęte 7 lipca 2016 r. na wniosek Europejskiego Stowarzyszenia Producentów Stali EUROFER. Decyzją Komisji, produkty importowane z ww. krajów na teren UE zostały objęte cłami kwotowymi w wysokości 17,6 - 96,5 euro za tonę w zależności od marginesu szkody poczynionej przez danego producenta.
11. W dniu 19 października 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A., które podjęło uchwały o odwołaniu dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, tj. Marii Sierpińskiej, Magdaleny Janeczek, Kazimierza Szydłowskiego, Stanisława Kurnika, Janusza Bodka, Sanjaya Samaddara oraz Tomasza Plaskury. Jednocześnie NWZ Stalprodukt S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na 5 osób i powołało w jej skład następujące osoby: Magdalenę Janeczek, Stanisława Stańdo, Agatę Sierpińska-Sawicz, Janusza Bodek oraz Sanjaya Samaddara.
12. W dniu 30 listopada 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A., które podjęło uchwały o odwołaniu członka Rady Nadzorczej Pana Stanisława Stańdo, w związku ze złożoną w dniu 31 października 2017 r. przez niego rezygnacją oraz o powołaniu Pana Romualda Talarka na członka Rady Nadzorczej wspólnej kadencji.
13. W dniu 15 grudnia 2017 r. została podpisana umowa na zakup akcji Spółki GO Steel Frydek-Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej od Spółki ArcelorMittal S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczne wynagrodzenie na które składają się płatność gotówkowa, płatności warunkowa oraz wartość przypisana do podpisanej umowy handlowej wyniesie do 40 mln Euro. Umowa miała charakter warunkowy, a jej wejście w życie uzależnione było od uzyskania zgody na koncentracje odpowiednich urzędów antymonopolowych w Austrii, Turcji i w Niemczech.
14. W dniu 16 lutego 2018 r. Emitent uzyskał ostatnią wymaganą zgodę urzędu antymonopolowego w Turcji, tym samym nastąpiło spełnienie warunku zawieszającego wejście w życie umowy na zakup akcji podmiotu Go Steel Frydek-Mistek a.s. Planowany termin zamknięcia transakcji określono ze Sprzedającym na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 28 lutego 2018 roku.
15. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku.
Informacja dodatkowa

16. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
17. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:
- kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,
 - kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
 - kształtowanie się kursów walutowych.
18. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 31.12.2017 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za IV kwartał nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.
19. Emitent, na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 poz. 133 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2017 roku”.
20. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za IV kwartał 2017 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
21. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27.02.2018 r.

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny