



Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy  
Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości  
Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Bochnia, kwiecień 2018

---

## Spis treści

Wybrane dane finansowe .....	2
Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2017.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.01.2017 – 31.12.2017.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 .....	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2017 – 31.12.2017.....	7
Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	9
1.    Informacje ogólne .....	9
2.    Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....	13
3.    Stosowane zasady (polityka) rachunkowości .....	14
4.    Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	23
5.    Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	25
6.    Segmenty działalności .....	56
7.    Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.....	60
8.    Zarządzanie kapitałem.....	70
9.    Dane dotyczące spółek powiązanych .....	71
10.   Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta.....	73
11.   Pozostałe informacje .....	74

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 501 090	3 140 935	824 814	717 813
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	359 614	412 869	84 721	94 355
III. Zysk (strata) brutto	347 474	425 367	81 861	97 211
IV. Zysk (strata) netto w tym :	275 428	345 254	64 888	78 903
- Zysk netto przypadający udziałowcom jednostki dominującej	254 452	325 777	59 946	74 452
- Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	20 976	19 477	4 942	4 451
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 518	266 874	101 660	60 990
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-156 645	-197 261	-36 904	-45 081
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 015	-51 096	-14 845	-11 677
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	211 858	18 517	49 911	4 232
IX. Aktywa razem	3 937 757	3 718 971	944 102	840 635
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 702 089	1 782 217	408 087	402 852
XI. Zobowiązania długoterminowe	485 665	502 156	116 441	113 507
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	884 641	937 956	212 098	212 015
XIII. Kapitał własny w tym :	2 235 668	1 936 754	536 016	437 783
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 145 299	1 856 182	514 349	419 571
- kapitały mniejszości	90 369	80 572	21 667	18 212
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 676	2 523
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	49,36	61,87	11,63	14,14
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	400,72	347,07	96,08	78,45
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	3,00	0,71	0,69

Bochnia, dnia 25 kwietnia 2018

Średnie kursy NBP wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR wynosiły

a/ kurs na koniec roku 2017 i 2016 odpowiednio 4,1709 i 4,4240

b/ średni kurs, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku 2017 i 2016 odpowiednio 4,2447 i 4,3757

c/ najniższy kurs w roku 2017 i 2016 odpowiednio 4, 1709 i 4 2355

d/ najwyższy kurs w roku 2017 i 2016 odpowiednio 4,4157 i 4,5035

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 31.12.2017 r. i wynoszącego 4,1709 oraz 4,4240 na dzień 31.12.2016 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 4,2447 dla roku 2017 oraz 4,3757 dla 2016. (pkt.1b)

Do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą przyjęto 5 580 267 akcji.

W pozycji XVIII zaprezentowano wysokość dywidendy na 1 akcję wypłaconej przez Emitenta w roku 2017 za rok 2016.

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny

## Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2017

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2017	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>2 035 926</b>	<b>2 049 396</b>
1. Wartości niematerialne, w tym:	1	141 505	135 157
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		82 000	81 968
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	1 768 000	1 775 628
3. Należności długoterminowe		536	686
4. Inwestycje długoterminowe	3	48 278	46 029
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		3 296	3 838
4.2. Wartości niematerialne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		44 982	42 191
4.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone			
4.5. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		77 607	91 896
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	61 380	76 906
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		16 227	14 990
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 901 831</b>	<b>1 669 575</b>
1. Zapasy	5	643 461	604 582
2. Należności krótkoterminowe	6	564 888	587 551
3. Inwestycje krótkoterminowe	7	666 844	451 574
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		618 875	352 365
a) pożyczki		50 000	40 000
b) krótkoterminowe papiery wartościowe		70 838	26 186
c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty		498 037	286 179
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		47 969	99 209
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	26 638	25 868
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>3 937 757</b>	<b>3 718 971</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>2 235 668</b>	<b>1 936 754</b>
1. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostce dominującej		2 145 299	1 856 182
1.1 Kapitał akcyjny	9	11 161	11 161
1.2 Akcje własne (wielkość ujemna)	10		
1.3 Kapitał zapasowy	11	490 963	383 479
1.4 Kapitał z aktualizacji wyceny	12	-126 978	-169 860
1.5 Pozostałe kapitały rezerwowe	13	1 477 155	1 376 022
1.6 Zysk (strata) z lat ubiegłych		38 546	-70 397

1.7 Zysk (strata) netto		254 452	325 777
2. Kapitały mniejszości	14	90 369	80 572
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 702 089</b>	<b>1 782 217</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	15	313 769	325 810
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		90 029	81 471
1.2. Pozostałe rezerwy		223 740	244 339
a) długoterminowa		158 569	149 033
b) krótkoterminowa		65 171	95 306
2. Zobowiązania długoterminowe	16	485 665	502 156
2.1. Długoterminowe kredyty i pożyczki		101 738	102 640
2.2. Inne zobowiązania długoterminowe		87 812	103 401
2.3. Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH		296 115	296 115
4. Zobowiązania krótkoterminowe	17	884 641	937 956
4.1. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		235 294	229 176
4.2. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek			25 000
4.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		311 884	336 852
4.4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20 809	31 165
4.5. Inne zobowiązania krótkoterminowe		316 654	315 763
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	18 014	16 295
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>3 937 757</b>	<b>3 718 971</b>

<b>Wartość księgowa</b>		<b>2 236 127</b>	<b>1 936 754</b>
<b>Liczba akcji</b>	19	<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>		<b>400,72</b>	<b>347,07</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>			
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>			

Bochnia, dnia 25 kwietnia 2018

.....  
 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 01.01.2017 – 31.12.2017

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>3 501 090</b>	<b>3 140 935</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20	3 383 975	3 056 653
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	117 115	84 282
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>2 943 596</b>	<b>2 507 474</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22	2 841 517	2 434 433
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		102 079	73 041
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>557 494</b>	<b>633 461</b>
IV. Koszty sprzedaży		70 774	70 981
V. Koszty ogólnego zarządu		140 216	135 787
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>346 504</b>	<b>426 693</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	23	34 859	34 715
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	24	21 749	48 539
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>359 614</b>	<b>412 869</b>
X. Przychody finansowe	25	28 784	35 318
XI. Koszty finansowe	26	40 924	23 825
XII. Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych			1 005
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>		<b>347 474</b>	<b>425 367</b>
XIV. Podatek dochodowy	27	72 046	80 113
<b>XV. Zysk (strata) netto</b>	28	<b>275 428</b>	<b>345 254</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		254 452	325 777
2. Przypadający udziałowcom mniejszościowym		20 976	19 477
<b>Zysk netto</b>		<b>275 428</b>	<b>345 254</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowane o akcje własne</b>		<b>5 580 267</b>	<b>5 580 267</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł)</b>	29	<b>49,36</b>	<b>61,87</b>

Bochnia, dnia 25 kwietnia 2018

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017 – 31.12.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
Wynik netto		275 428	345 254
Różnice z wyceny			
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>275 428</b>	<b>345 254</b>
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		254 452	325 777
Całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym		20 976	19 477

Bochnia, dnia 25 kwietnia 2018

.....  
 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 01.01.2017 – 31.12.2017

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i 2016 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 01.01.2017(BO)</b>	11 161		383 479	-169 860	1 376 022	255 380		80 572	1 936 754
Podział zysku			96 487		97 099	-193 586			0
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			10 997		4 034	-1 074		-11 179	2 778
Dywidenda i tantiema						-22 174			-22 174
Wycena transakcji zabezpieczających				42 882					42 882
Całkowite dochody za okres 1.01. - 31.12.2017							254 452	20 976	275 428
<b>Stan na 31.12.2017 (BZ)</b>	11 161		490 963	-126 978	1 477 155	38 546	254 452	90 369	2 235 668
<b>Stan na 01.01.2016 (BO)</b>	13 450		268 443	69 287	1 432 544	180 578		85 601	2 049 903
Podział zysku			93 988		123 909	-217 897			0
Umorzenie akcji własnych	-2 289								-2 289
Pokrycie zakupu akcji własnych z kapitału rezerwowego					-177 716				-177 716
Przeniesienie międzykapitałowe i konsolidacyjne			21 048		-2 715	-14 925		-24 506	-21 098
Dywidenda i tantiema						-18 153			-18 153
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>	11 161	0	383 479	-169 860	1 376 022	-70 397	325 777	80 572	1 936 754

Bochnia, dnia 25 kwietnia 2018

.....  
 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 01.01.2017 – 31.12.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017	w tys. zł	
	2017	2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>275 428</b>	<b>345 254</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>156 090</b>	<b>-78 380</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	137 488	140 561
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	498	508
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 463	4 134
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 555	-3 569
6. Zmiana stanu rezerw	-12 041	14 773
7. Zmiana stanu zapasów	-38 879	-139 201
8. Zmiana stanu należności	22 663	-213 915
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-55 190	112 152
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 624	-7 622
11. Inne korekty	82 019	13 799
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>431 518</b>	<b>266 874</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-156 645</b>	<b>-197 261</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>57 646</b>	<b>67 535</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	737	3 200
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	56 909	64 335
- zbycie aktywów finansowych	44 845	62 185
- dywidendy i udziały w zyskach	2	1
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	2 062	2 148
- inne wpływy z aktywów finansowych	10 000	1
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>-214 291</b>	<b>-264 796</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-136 025	-164 834
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-78 266	-99 471
- nabycie aktywów finansowych	-78 266	-99 471
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		-491
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-156 645</b>	<b>-197 261</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-63 015</b>	<b>-51 096</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>41 029</b>	<b>186 801</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		



2. Kredyty i pożyczki	41 023	185 595
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	6	1 206
<b>II. Wydatki</b>	<b>-104 044</b>	<b>-237 897</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-179 150
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-24 382	-18 153
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-58 999	-23 111
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-6 734	-6 734
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 749	-3 189
8. Odsetki	-10 158	-7 344
9. Inne wydatki finansowe	-1 022	-216
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-63 015</b>	<b>-51 096</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>211 858</b>	<b>18 517</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>211 858</b>	<b>18 517</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>286 179</b>	<b>267 662</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>498 037</b>	<b>286 179</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Bochnia, dnia 25 kwietnia 2018

Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego stanowią kwotę 286 179 tys. zł, w tym w kasie 266 tys. zł, a na rachunkach bankowych 285 913 tys. zł, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego 498 037 tys. zł, w tym w kasie 295 tys. zł, na rachunkach bankowych 497 742 tys. zł. Działalność operacyjna obejmuje podstawową (główną) działalność Grupy, tj. produkcyjną, handlową i usługową oraz inne nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej stanowią skorygowany wynik finansowy Grupy. Działalność inwestycyjna związana jest z nabywaniem i sprzedażą składników aktywów trwałych o charakterze rzeczowym i finansowym (środki trwałe, wartości niematerialne, udziały i akcje). Działalność finansowa Grupy polega na pozyskiwaniu i obsłudze kapitałów własnych oraz obcych, w tym kredytów zarówno krótko, jak i długoterminowych. Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu, a zmianami stanu wykazanymi w rachunku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej dotyczy zobowiązań i wynika z wyłączenia zmiany stanu zobowiązań dot. zakupu środków trwałych i ujęcia w przepływie z działalności inwestycyjnej oraz wyłączenia zmiany stanu kredytów i leasingu i ujęcia w przepływie z działalności finansowej.

.....  
 Józef Ryszka  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Marketingu

.....  
 Łukasz Mentel  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor Finansowy

.....  
 Piotr Janeczek  
 Prezes Zarządu  
 Dyrektor Generalny

## 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 nietrwałe byłego Zakładu Przetwórstwa Hutniczego HTS. W latach 1995-1996 Spółka wykupiła całość dzierżawionego majątku od Huty T. Sendzimira, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki, budowle, maszyny i urządzenia.

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

Spółka jest producentem wysoko przetworzonych wyrobów ze stali, tj. blach i taśm elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników giętych na zimno, blach arkuszowych oraz taśm gorąco- i zimnowalcowanych, ochronnych barier drogowych i rdzeni toroidalnych. Wydziały produkcyjne zlokalizowane są w Bochni, Krakowie i Tarnowie. Znaczna część produkcji trafia na rynki eksportowe, w tym głównie do krajów Unii Europejskiej. Sprzedaż produktów prowadzona jest bezpośrednio przez Spółkę oraz poprzez ogólnopolską sieć dystrybucji, z oddziałami zlokalizowanymi w całym kraju, 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 2017, a porównywalne dane finansowe za rok 2016.

### *Skład organów jednostki dominującej*

#### *Zarząd Spółki*

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 Zarząd stanowili:

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

#### *Rada Nadzorcza Spółki*

W okresie od 1.01.2017 r. do 19.10.2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik	- Przewodniczący
Maria Sierpińska	- Wiceprzewodnicząca
Kazimierz Szydłowski	- Sekretarz
Janusz Bodek	- Członek
Magdalena Janeczek	- Członek
Sanjay Samaddar	- Członek
Tomasz Plaskura	- Członek

W okresie od 19.10.2017 r. do 30.11.2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Janusz Bodek	- Przewodniczący
Sanjay Samaddar	- Wiceprzewodniczący
Magdalena Janeczek	- Sekretarz
Agata Sierpińska-Sawicz	- Członek
Stanisław Stańdo	- Członek

W okresie od 30.11.2017 r. do 31.12.2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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

„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 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.

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. Poniżej przedstawiono akcjonariuszy objętych porozumieniem oraz informacje na temat aktualnego stanu posiadania przez nich akcji i głosów na WZA:

- STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, dających 5 875 691 głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 579 652 akcji, dających 1 095 488 głosów na WZA,
- Stalnet Sp. z o.o. posiadający 135 564 akcji, dających 383 572 głosy na WZA,
- Pan Piotr Janeczek posiadający 115 053 akcje, dających 574 913 głosów na WZA.

Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariusze, którzy zawarli porozumienie, posiadali razem 2 659 588 akcji, stanowiących 47,66 % udziału w kapitale oraz 7 929 664 głosów, stanowiących 65,01 % ogólnej liczby głosów na WZA.

### **Spółki zależne i pozostałe**

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

lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot działalności jednostki	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
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 Ebud 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	94,59	94,59
11.	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A./w łączona do ZGH w 2017	nie dotyczy	01.03.2004	100,00	100,00
12.	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukowo	ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywołomity robocznicy, usługi transp. sprzętowe.	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	92,78	92,78
15.	Gradir Montenegro d.o.o. Niksic	Novaka Ramowa	wydobywanie i produkcja koncentratu cynku i ołowiu	spółka zależna ZGH "Bolesław" S.A.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	11.07.2011	99,61	99,61
16.	Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o.	Warszawa	dyskretcja stolarki budowlanej	Spółka zależna Stalprodukt Zamość Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	31.12.2015	71,43	71,43
17.	Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Olkusz S.A.	Olkusz	budowa, remonty dróg.	jednostka zależna Boltech Sp. z o.o.	konsolidacja pełna na poziomie grupy kapitałowej ZGH	01.09.2010	99,71	99,71
18.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myslenice, Jawornik	działalność finansowa	udziały posiadane przez ZGH "Bolesław" S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	19,68	19,68
19.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	16,00	16,00
20.	StalNet Sp. z o.o.	Kraków	handel internetowy	udziały posiadane przez Stalprodukt S.A.	nie dotyczy	nie dotyczy	28,00	28,00
21.	STP Investment S.A.	Bochnia	działalność finansowa	osobowe	nie dotyczy	nie dotyczy	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 ujmuje 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 - ujmuje się wg kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na należności nieściągalne, obciążających pozostałe koszty operacyjne. Wyrażone w walutach obcych należności wycenia się na dzień bilansowy wg 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 amortyzowanego 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 dodatnich 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 zdane 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 2016 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 2017 roku:

- 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.

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:

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu wymienionych poniżej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Poza wskazanymi poniżej nowymi standardami, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na sprawozdanie finansowe.

Standardy zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2018 roku:

- 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 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.

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

- MSSF 16 „Leasing” – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - dotyczące wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” dotyczące wyceny inwestycji długoterminowych w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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.

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

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – wycena jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć w wartości godziwej,
- Zmiany do MSR 40” Nieruchomości Inwestycyjne” - dotyczące zasad reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe” - dotycząca transakcji w walucie obcej i płatności zaliczkowych,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017 dotyczące MSSF 3” Połączenia przedsięwzięć, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów określonych świadczeń.

## 5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### Wartości niematerialne

NOTA 1a - WARTOŚCI NIEMATERIALNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	10 323	0
b) wartość firmy	18 378	18 378
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	14 703	13 664
- oprogramowanie komputerowe	6 202	4 315
d) inne wartości niematerialne	16 101	21 147
e) prawo wieczystego użytkowania gruntów	82 000	81 968
<b>Wartości niematerialne , razem</b>	<b>141 505</b>	<b>135 157</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:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	prawo wieczystego użytkowania gruntów	
<b>I. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>		18 378	27 103	6 674	19 953	82 775	148 209
<b>1. zwiększenia (z tytułu)</b>	10 323		2 760	2 527	8 363	127	21 573
- konsolidacji			32				32
- zakupu	10 323		2 728	2 527		127	13 178
- wartości z wyceny rzeczoznawcy							
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2							
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>			2 944	106	8 009	123	11 076
- likwidacji			2 944	106			2 944
- sprzedaży						123	123
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					8 009		8 009
<b>II. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	10 323	18 378	26 919	9 095	20 307	82 779	158 706
<b>1. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>			13 439	2 359	-1 255	779	12 963
<b>2. amortyzacja za okres (z tytułu)</b>			-1 223	534	5 461		4 238
- amortyzacja odniesiona w koszty			1 717	534	3 694		5 411
- zmniejszenie z tytułu likwidacji			-2 940				-2 940
- nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO2					1 767		1 767
<b>III. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>			12 216	2 893	4 206	779	17 201
<b>1. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>							
- zwiększenia							
- zmniejszenia							
<b>2. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>							
<b>IV. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	10 323	18 378	14 703	6 202	16 101	82 000	141 505

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	
	2017	2016
<b>1. środki trwałe, w tym:</b>	<b>1 607 676</b>	<b>1 683 946</b>
a) grunty	25 810	25 564
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	560 231	582 562
c) urządzenia techniczne i maszyny	981 637	1 035 023
d) środki transportu	28 253	29 337
c) inne środki trwałe	11 745	11 460
<b>2. środki trwałe w budowie</b>	<b>160 324</b>	<b>91 682</b>
<b>3. zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 768 000</b>	<b>1 775 628</b>

Na dzień bilansowy niżej wymienione nieruchomości obciążone są hipotekami:

Na dzień bilansowy nieruchomość w Krakowie przy ul. Wadowickiej obciążona jest hipoteką łączną 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 Bukowni. W związku ze spłatą kredytu, w Spółka złożyła wniosek o wykreślenie hipoteki na wyżej wymienionej nieruchomości.

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 3,4 % wyższy niż w roku ubiegłym.

NOTA 2b - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł					
	- grunty	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	25 564	1 021 889	1 643 860	57 104	21 774	2 770 191
b) zwiększenia (z tytułu)	270	12 426	41 477	5 811	2 170	62 154
- inwestycji	270	12 402	38 794	5 754	2 155	59 375
- przeniesienia w grupach						
- zmiana stanu części zamiennych zaliczanych do środków trwałych			-1 069			-1 069
- wartość z wyceny		24	3 752	57	15	3 848
c) zmniejszenia (z tytułu)	24	1 975	19 591	2 173	1 153	24 916
- sprzedaż		187	172	793	758	1 910
- likwidacja		1 467	5 481	384	350	7 682
- darowizna						
- przeszacowanie		38	5 251	153	33	5 475
- różnice kursowe	24	283	8 687	843	12	9 849
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	25 810	1 032 340	1 665 746	60 742	22 791	2 807 429
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		436 352	608 837	27 767	10 314	1 083 270
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		32 782	75 272	4 722	732	113 508
- amortyzacja zaliczona w koszty		34 954	89 102	6 327	1 694	132 077
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży		60	141	785		986
- zmniejszenia z tytułu likwidacji		959	4 962	228	925	7 074
- aktualizacja wartości środków trwałych		1 039	5 250	153	33	6 475
- różnice kursowe z przeliczenia		114	3 477	439	4	4 034
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		469 134	684 109	32 489	11 046	1 196 778
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		2 975				2 975
- zwiększenie						
- 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>25 810</b>	<b>560 231</b>	<b>981 637</b>	<b>28 253</b>	<b>11 745</b>	<b>1 607 676</b>

NOTA 2c - ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
1. własne	1 598 673	1 674 134
2. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	9 003	9 812
- <i>umowa leasingu</i>	9 003	9 812
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>1 607 676</b>	<b>1 683 946</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 pod hasłem *Leasing*. Wartość początkowa przedmiotów leasingu wynosi 11 691 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 2 688 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 9 003 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 5 987 tys. zł, w tym: długoterminowe 3 935 tys. zł, a krótkoterminowe 2 052 tys. zł.

*Inwestycje długoterminowe*

NOTA 3a - INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1) nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>3 296</b>	<b>3 838</b>
<b>2) długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>44 982</b>	<b>42 191</b>
<i>a) udziały i akcje</i>	7 756	12 090
<i>b) pożyczki długoterminowe</i>		20 000
<i>c) inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	37 226	10 101
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>48 278</b>	<b>46 029</b>

NOTA 3b - ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. stan na początek okresu w tym:</b>	<b>42 191</b>	<b>64 619</b>
<i>a) udziały lub akcje</i>	12 090	10 833
<i>b) udzielone pożyczki</i>	20 000	40 000
<i>c) inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	10 101	13 786
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>27 744</b>	<b>28 994</b>
<i>a) wniesienie aportu</i>		
<i>b) zakup udziałów i akcji</i>		2 256
<i>c) inne długoterminowe aktywa finansowe</i>	27 744	1 915
<i>d) wycena papierów wartościowych</i>		4 823
<i>e) udzielone pożyczki</i>		20 000
<b>3. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>24 953</b>	<b>51 422</b>
<i>a) przekwalifikowanie papierów wartościowych do krótkoterminowych</i>	3 826	
<i>b) przekwalifikowanie pożyczki z długo do krótkoterminowych</i>	20 000	40 000
<i>c) sprzedaż udziałów</i>	5	5 822
<i>d) przekwalifikowanie innych aktywów finansowych do krótkoterminowych</i>	1 122	5 600
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>44 982</b>	<b>42 191</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017

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 o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	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 usług 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	15 344	695	14 649	100	100	
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	Bukowo	wydobycie rud i produkcja cynku	spółka zależna	konsolidacja pełna	31.12.2012	274 242	0	274 242	94,59	94,59	



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017

NOTA 3c' - UDZIAŁY LUB AKCJE POSIADANE POŚREDNIO W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadane o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	BOLTECH Sp. z o.o.	Bukow no	produkcja i dystrybucja ciepła, usługi remontowe, prod. kruszywdolom i wyrobów cynkowych, ust. transp. sprzętowe.	spółka zależna	konsolidacja pełna	01.03.2004	16 639	-10 445	6 194	100,00	100,00	
2.	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	
3	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	22 291	0	22 291	92,77	92,77	
4.	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	
5.	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	
6.	Przedsiębiorstw o Robót Drogowych Olkusz S.A.	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	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017

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	rezerwy	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe					
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				zysk (strata) z lat ubiegłych												
1.	Stalprodukt-MB sp. z o.o.	5 003	2 604			2 399		-14	363		363	1 814		1 814	5 366	3 834	
2.	Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	12 241	1 200			11 041		1 040	3 283		2 344	3 496		3 496	15 524	18 382	
3.	Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	22 369	10 797			11 572	-1 071	570	80 669		80 252	61 401		61 401	103 038	366 425	
4.	Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	3 854	900			2 954	-1 681	-195	5 976		1 073	1 671		1 671	9 830	9 683	
5.	Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	23 309	2 450			20 859		1 169	9 503	4 283	4 477	5 523		5 523	32 812	52 984	
6.	Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	1 642	600			1 042		-142	604		604	987		987	2 246	5 096	
7.	STP-Elbud sp. z o.o.	51 990	20 613			3 615	27 762	-5 120	35 200	5 200	28 893	32 185		32 185	87 190	101 974	
8.	Cynk-Mal S.A.	23 800	20 191			22 496	-18 887	-19 205	318	38 770	6 153	25 987	5 809	5 809	62 570	61 121	
9.	Anew Institute sp. z o.o.	10 721	14 649			77	-4 005	-3 503	-502	2 307		194	453	453	13 028	2 247	
10.	ZGH "Bolesław" S.A.	830 629	166 116			483 327	181 186	202 117	650 139	107 472	342 207	212 191		212 191	1 480 768	1 306 241	94 266

<b>NOTA 3e - UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH</b>					
<b>w tys. zł</b>					
	<b>a</b>	<b>b</b>	<b>c</b>	<b>d</b>	<b>e</b>
<b>Lp.</b>	<b>nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej</b>	<b>siedziba</b>	<b>przedmiot przedsiębiorstwa</b>	<b>wartość bilansowa udziałów / akcji</b>	<b>procent posiadanego kapitału i głosów</b>
1.	Stalprodukt-Profil S.A.	Bochnia	handel wyrobami ze stali	80	16,00
2.	StalNet sp. z o.o.	Kraków	handel internetowy	39	28,00
3.	F&R Finance Sp. z o.o.	Myślenice, Jawornik	działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	6 815	19,68
4.	Inne			362	

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

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

NOTA 4 - ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>16 114</b>	<b>55 034</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 584	11 547
- powstanie różnic przejściowych	4 584	11 547
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi .	11 530	43 487
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>31 640</b>	<b>8 747</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10 581	7 687
- odwrócenie się różnic przejściowych	10 581	7 687
- zmiany stawki podatkowej		
b) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	21 059	1 060
<b>4. Zwiększenia z tytułu konsolidacji</b>		
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>61 380</b>	<b>76 906</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	26 368	32 365
b) odniesionych na kapitał własny	35 012	44 541

**Zapasy**

NOTA 5 - ZAPASY	w tys. zł	
	2017	2016
1. materiały	257 115	275 718
2. półprodukty i produkty w toku	193 057	159 396
3. produkty gotowe	185 590	115 951
4. towary	7 699	53 517
5. zaliczki na dostawy		
<b>Zapasy, razem</b>	<b>643 461</b>	<b>604 582</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 35 000 tys. zł na rzecz Banku PeKaO S.A. z tytułu zabezpieczenia przyznanych 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 koksu do 1 mln PLN na zabezpieczenie wieloletniej umowy sprzedaży koksu na rzecz Jastrzębskiej Spółki węglowej.

**Należności krótkoterminowe**

NOTA 6a - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	465 773	512 593
- do 12 miesięcy	465 773	512 593
- powyżej 12 miesięcy		
2. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	70 736	59 698
3. dochodzone na drodze sądowej		
4. inne	28 379	15 260
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>564 888</b>	<b>587 551</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	13 441	12 642
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>578 329</b>	<b>600 193</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.

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

NOTA 6b - ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2017	2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 642</b>	<b>11 771</b>
<b>1 .zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>2 862</b>	<b>2 815</b>
a) utworzenie rezerwy na należności wątpliwe	2 862	2 815
<b>2. zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>2 063</b>	<b>1 944</b>
a) anulacja	28	276
b) rozwiązanie rezerwy na należności wątpliwe	885	1 043
c) wykorzystanie	632	7
d) korekty		72
e) zapłaty	518	546
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>13 441</b>	<b>12 642</b>

NOTA 6c - NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>320 879</b>	<b>237 422</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>257 450</b>	<b>362 771</b>
<i>a) w walucie EUR</i>	28 072	29 446
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>118 254</b>	<b>129 370</b>
<i>b) w walucie USD</i>	39 982	55 925
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>139 196</b>	<b>233 401</b>
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>578 329</b>	<b>600 193</b>

NOTA 6d - NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2017	2016
<i>do 1 miesiąca</i>	248 188	157 398
<i>powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy</i>	130 940	204 571
<i>powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy</i>	1 543	465
<i>powyżej 6 miesięcy do 1 roku</i>	960	762
<i>powyżej 1 roku</i>	72	120
<i>należności przeterminowane</i>	97 511	161 919
<b>Należności z tyt. dostaw i usług razem, (brutto)</b>	<b>479 214</b>	<b>525 235</b>
<i>odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	13 441	12 642
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>465 773</b>	<b>512 593</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	
	2017	2016
<i>do 1 miesiąca</i>	69 840	134 080
<i>powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy</i>	16 227	14 493
<i>powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy</i>	606	1 370
<i>powyżej 6 miesięcy do 1 roku</i>	514	412
<i>powyżej 1 roku</i>	10 324	11 564
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>97 511</b>	<b>161 919</b>
<i>odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	13 441	12 642
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>84 070</b>	<b>149 277</b>

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

Z łącznej kwoty należności krótkoterminowych brutto, tj. 479 214 tys. zł, należności przeterminowane stanowią 97 511 tys. zł. Należności sporne nie występują. Należności przeterminowane dotyczą wyłącznie należności z tytułu dostaw, robót i usług. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 13 441 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 wekslami.

**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

NOTA 7a - INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. środki pieniężne</b>	<b>498 037</b>	<b>286 179</b>
<i>a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach</i>	<i>498 037</i>	<i>286 179</i>
<b>2. pożyczki</b>	<b>50 000</b>	<b>40 000</b>
<b>3. inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>118 807</b>	<b>125 395</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>666 844</b>	<b>451 574</b>

NOTA 7b - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY ( struktura walutowa)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>332 091</b>	<b>224 343</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>165 946</b>	<b>61 836</b>
<i>a) w walucie EUR</i>	<i>24 467</i>	<i>2 169</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>102 248</b>	<b>9 640</b>
<i>b) w walucie USD</i>	<i>15 970</i>	<i>12 580</i>
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>55 906</b>	<b>52 196</b>
<b>3. pozostałe waluty</b>	<b>7 792</b>	
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>498 037</b>	<b>286 179</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	
	2017	2016
<b>1. czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>26 638</b>	<b>25 845</b>
a) koszty ubezpieczeń, prenumeraty i opłat	3 553	3 103
b) remonty rozliczone w czasie	11 734	9 300
c) prace badawcze i rozwojowe	2 381	
d) inne	944	538
e) dotacje z NCBR		8 043
f) koszty następnych okresów	8 026	4 861
<b>2. pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>		<b>23</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>26 638</b>	<b>25 868</b>

**Odpisy aktualizujące**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE
<p>Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu utraty wartości dotyczą należności krótkoterminowych i zapasów produktów gotowych. Łączna wartość odpisów na dzień bilansowy wynosi 14 912 tys. zł, w tym: należności 13 441 tys. zł oraz produktów gotowych 1 471 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu na kwotę 1 471 tys. zł w zakresie zapasów produktów gotowych oraz rozwiązano odpis z roku poprzedniego w kwocie 225 tys. zł w związku ze sprzedażą produktów objętych odpisem. Dokonano odpisu aktualizującego z tytułu należności wątpliwych na kwotę 13 441 tys. zł oraz rozwiązano część wcześniejszych odpisów w wysokości 2 063 tys. zł w związku z zapłatą, anulowaniem i korektami.</p>



**Kapitał akcyjny**

NOTA 9 - KAPITAŁ AKCYJNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		71 663	143 326	gotówka	3.07.1991	1.07.1992
A	imiennie bez uprzywilejowania	nie uprzywilejowane		1 820	3 640	gotówka	3.07.1991	1.07.1992
B	imiennie uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		281 030	562 060	gotówka	16.11.1993	1.01.1994
B	imiennie 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	imiennie uprzywilejowane	5 głosów na WZA i podział majątku		1 301 874	2 603 748	gotówka	30.09.1996	1.01.1996
E	imiennie 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 wypłaca się w pierwszej kolejności kwotę nominalną na wszystkie akcje, a resztę majątku dzieli się równomiernie na akcje uprzywilejowane.

*Pozostałe kapitały***NOTA 10 - AKCJE WŁASNE** – nie wystąpiły

NOTA 11 - KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2017	2016
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	108 078
4. z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
5. inny (wg rodzaju)	347 185	239 701
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	312 699	205 215
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>490 963</b>	<b>383 479</b>

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

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

NOTA 12 - KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2017	2016
1. z tytułu aktualizacji środków trwałych		
2. z tytułu wyceny instrumentów finansowych	-126 978	-169 860
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-126 978</b>	<b>-169 860</b>

NOTA 13 - POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2017	2016
- kapitał rezerwowy	1 337 442	1 236 309
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie środków obrotowych	12 145	12 145
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie zakupu akcji własnych	51 000	51 000
- kapitał rezerwowy pozostały	76 568	76 568
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>1 477 155</b>	<b>1 376 022</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.

NOTA 14 - ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	w tys. zł	
	2017	2016
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>80 572</b>	<b>85 601</b>
<b>1. zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>20 987</b>	<b>19 477</b>
c) podziału zysku	20 987	19 477
<b>2. zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>11 190</b>	<b>24 506</b>
a) wypłata dywidendy		
b) zmiana udziałów mniejszościowych	11 190	24 506
<b>Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu</b>	<b>90 369</b>	<b>80 572</b>

### Rezerwy na zobowiązania

NOTA 15a - ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROczONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>81 471</b>	<b>84 584</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	76 265	61 842
b) odniesionej na kapitał własny	5 206	22 742
<b>2. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>17 896</b>	<b>15 751</b>
a) różnica między amortyzacją podatkową i bilansową	16 788	11 925
b) zwiększenia z tytułu różnic kursowych	396	2 204

c) pozostałe rezerwy	712	1 622
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>9 338</b>	<b>18 864</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 163	1 328
- odwrócenie się różnic przejściowych (wykorzystanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	7 163	1 328
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 175	17 536
- wyceny transakcji zabezpieczających	2 175	17 536
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>90 029</b>	<b>81 471</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	86 998	76 265
b) odniesionej na kapitał własny	3 031	5 206

NOTA 15b - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>149 033</b>	<b>147 950</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>10 145</b>	<b>10 983</b>
a) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	3 945	5 803
b) utworzenie rezerwy na rekultywację osadnika	55	495
c) utworzenie rezerwy na likwidację kopalni	6 145	
d) utworzenie rezerwy na naprawy gwarancyjne		109
e) utworzenie pozostałych rezerw		4 576
<b>3. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>609</b>	<b>9 900</b>
a) przeniesienie do rezerw krótkoterminowych		766
b) wypłaconych odpraw emerytalnych	609	959
c) zmniejszenia rezerwy		8 175
<b>4. stan na koniec okresu</b>	<b>158 569</b>	<b>149 033</b>

NOTA 15c - ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. stan na początek okresu</b>	<b>95 306</b>	<b>73 612</b>
<b>2. zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>46 584</b>	<b>96 626</b>
a) przeniesienie z rezerw długoterminowych do krótkoterminowych	2 605	766
b) utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania	34 079	84 092
c) utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	326	4 028
d) utworzenie pozostałej rezerwy	9 574	7 740
<b>3. wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>45 292</b>	<b>54 883</b>
a) pozostałych zobowiązań	45 292	54 883
<b>4. rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>31 427</b>	<b>20 049</b>
a) wypłaconych odpraw emerytalnych	726	2 605
b) inne	30 701	17 444
<b>5. stan na koniec okresu</b>	<b>65 171</b>	<b>95 306</b>

**Zobowiązania długoterminowe**

NOTA 16a - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. kredyty i pożyczki</b>	<b>101 738</b>	<b>102 640</b>
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		
<b>3. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>83 265</b>	<b>97 237</b>
<i>a) umowy leasingu finansowego</i>	3 935	5 766
<i>b) umowy transakcji zabezpieczających</i>	79 330	91 471
<b>4. pozostałe (wg rodzaju)</b>	<b>4 547</b>	<b>6 164</b>
<i>a) pozostałe</i>	597	694
<i>b) opłata za korzystanie z informacji geologicznej</i>	3 950	5 470
<b>5. zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</b>	<b>296 115</b>	<b>296 115</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>485 665</b>	<b>502 156</b>

NOTY 16b - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2017	2016
<i>a) powyżej 1 roku do 3 lat</i>	155 127	64 021
<i>b) powyżej 3 do 5 lat</i>	18 249	67 468
<i>c) powyżej 5 lat</i>	16 174	74 552
<i>d) zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH</i>	296 115	296 115
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>485 665</b>	<b>502 156</b>

NOTA 16c - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>485 665</b>	<b>502 156</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>		
<i>a) w walucie EUR</i>		
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>		
<i>b) w walucie USD</i>		
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>485 665</b>	<b>502 156</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017

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
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
WFOŚ i GW	Kraków	891	PLN	tys	PLN	357	PLN	tys	PLN	3,6% w skali roku	09.12.2020	weksel własny in blanco wraz z dekl. Wekslową, poręczenie ZGH Bolesław	
WFOŚ i GW	Kraków	1 105	PLN	tys	PLN	441	PLN	tys	PLN	3,6 %w skali roku	09.12.2020	weksel własny in blanco wraz z dekl. Wekslową, poręczenie ZGH Bolesław	
WFOŚ i GW	Katowice	20 389	PLN	tys	PLN	20 389	PLN	tys	PLN	0,95 stopy redyskonta weksli	15.12.2028	Przelew wierzytelności z rachunku lokaty terminowej w wy s. 20 643 200	
NFOŚ i GW	Warszawa	28 082	PLN	tys	PLN	6 082	PLN	tys	PLN	3,50 % w skali roku	30.09.2020	weksel własny poręczony przez ZGH " Bolesław" S.A.	
PEKAO S A	Warszawa	13 000	PLN	tys	PLN	5 200	PLN	tys	PLN	wibor1M+0,9	31.12.2020	weksel poręczenie Stalprodukt S.A. hipoteka na gruncie STP ELBUD	STP ELBUD Sp. z o.o. kredyt inwestycyjny
NFOŚ i GW	Warszawa	42 162	PLN	tys	PLN	34 395	PLN	tys	PLN	3,50 % w skali roku	20.12.2022	weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową	
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	tys	PLN	28 036	PLN	tys	PLN	3,50 % w skali roku	30.06.2025	weksel in blanco wraz z dekl. Wekslową z klauzulą "bez protestu"	
WFOŚ i GW	Kraków	4 743	PLN	tys	PLN	2 684	PLN	tys	PLN	3,6 %w skali roku	09.12.2020	weksel własny in blanco wraz z dekl. Wekslową, poręczenie ZGH Bolesław	
INGBank Śląski	Katowice	4 700	PLN	tys	PLN	4 154	PLN	tys	PLN	zm.stopa proc.	30.04.2022	zastaw rejestr.cesja praw z polisy ubez.	

**Zobowiązania krótkoterminowe**

NOTA 17a - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>235 294</b>	<b>254 176</b>
a) długoterminowe w okresie spłaty	0	25 000
<b>2. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		
<b>3. z tytułu dywidend</b>		
<b>4. inne zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>189 094</b>	<b>184 450</b>
a) z tytułu leasingu	2 052	2 293
b) z tytułu zakupu przedsiębiorstwa		6 114
c) z tytułu zawarcia transakcji opcji walutowych	187 042	176 043
<b>5. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>311 884</b>	<b>336 852</b>
a) do 12 miesięcy	310 010	335 001
b) powyżej 12 miesięcy	1 874	1 851
<b>6. zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>578</b>	<b>462</b>
<b>7. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	<b>62 936</b>	<b>74 651</b>
<b>8. z tytułu wynagrodzeń</b>	<b>24 177</b>	<b>23 295</b>
<b>9. inne (wg tytułów)</b>	<b>60 678</b>	<b>64 070</b>
a) ZFŚS	9 307	8 187
b) PKZP	1 246	1 076
c) PZU	1 136	1 897
d) fundusz likwidacji zakładu górniczego	17 176	15 629
e) rozrachunki z tytułu inwestycji	17 995	20 566
f) pozostałe	13 818	16 715
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>884 641</b>	<b>937 956</b>

NOTA 17b - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. w walucie polskiej</b>	<b>776 225</b>	<b>782 417</b>
<b>2. w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	<b>108 416</b>	<b>155 539</b>
a) w walucie EUR	13 760	20 613
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>57 899</b>	<b>90 861</b>
b) w walucie USD	14 562	15 470
<b>po przeliczeniu na tys. zł</b>	<b>50 517</b>	<b>64 678</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>884 641</b>	<b>937 956</b>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017

NOTA 17 c - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TUTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki w g umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
Bank Pekao S.A.	Kraków	100 000	PLN	tys	zł	34 183	zł	tys.	zł	w ibor + marża	w rzesień 2019	Zastaw na zapasach, wksel in blanco, cesja należności	gw arancje i akredytywy. W ramach limitu Spółki z GK posiadają limity do 28332 tys. zł (13.000 Stp Elbud oraz 15 332 Cynk Mal
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	150 000	PLN	tys	zł	69 526	zł	tys.	zł	w ibor + marża	sierpień 2019	Zastaw na zapasach, wksel in blanco	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
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	20 000	PLN	tys	zł	10 476	zł	tys.	zł	w ibor + marża	sierpień 2019	Zastaw na zapasach,	kredyt w rachunku bieżącym Stalprodukt-Centrostal
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	65 000	PLN	tys	zł	28 383	zł	tys.	zł	w ibor + marża	sierpień 2019	Zastaw na zapasach materiałów, cesja należności.	gw arancje krótkoterminowe i akredytywy w kwocie 40.000 tys. zł. Limit na gw arancje długoterminowe 25.000 tys. zł
Alior Bank SA	Warszawa	1 000	PLN	tys	zł	0	zł	tys.	zł	4,68 w skali roku	sierpień 2020	hipoteka do kwoty 2250 tys zł przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia	
BGŻ BNP Paribas S.A.	Kraków	50 000	PLN	tys	zł	41 416	zł	tys.	zł	w ibor + marża	styczeń 2018	Zastaw na materiałach, cesja należności, wksel in blanco,	limit na kredyt w rachunku bieżącym, gw arancje i akredytywy.
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN, USD, EURO	tys	zł	2 018	zł	tys.	zł	dla PLN, Euribor 1M+0,7 pp dla EUR, Libor 1M + 0,8 pp	sierpień 2018	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
NFOŚ i GW	Warszawa	36 956	PLN	tys	zł	4 460	zł	tys	zł	3,3% w skali roku	grudzień 2018	Wksel in blanco wraz z deklaracją wkselową, 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 NFOŚ i GW w wysokości 36.956.250,00 - część krótkoterminowa (do spłaty do 31.12.2017)
NFOŚ i GW	Warszawa	28 082	PLN	tys	zł	3 667	zł	tys	zł	3,50 % w skali roku	w rzesień 2020	Wksel własny poręczony przez ZGH Bolesław S.A.	
Credit Agricole Bank Polska S.A	Wrocław	5 000	PLN, USD, EUR	tys	zł	2 204	zł	tys	zł	PLN Euribor, 1M+0,65 dla EUR Libor 1M	październik 2018	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 332	PLN	tys	zł	13 702	zł	tys	zł	w ibor + marża	w rzesień 2019	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi przyjęcie solidarnej odpowiedzialności przez Stalprodukt S.A.,	w ramach sublimitu Cynk Mal S.A.
Bank Pekao S.A.	Warszawa	15 000	PLN, USD, EUR	tys	zł	1 702	zł	tys	zł	w ibor, euribor, libor 1M + marża	w rzesień 2018	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	30 000	PLN, USD, EUR	tys	zł	5 314	zł	tys	zł	dla PLN, Euribor 1M+ 0,7 pp dla EUR, Libor 1M + 0,7 pp	z opcją automatycznego przedłużenia na okres następnym	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC	



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2017

Pekao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	2 600	zł	tys	zł	w ibor 1M + 0,7 p.p.	31 grudnia 2020	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji	długot. w okresie spłaty Elbud
Pekao S.A.	Kraków	13 000	PLN	tys.	zł	6 579	zł	tys	zł	w ibor + marża	w rzesień 2019	weksel w lasny in blanco oraz oświadc. O poddaniu się egzekucji	w rach bież w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt S.A. CYNK MAL, Elbud
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	10 000	PLN	tys	zł	1 774	zł	tys	zł	w ibor + marża	sierpień 2019	weksel w lasny in blanco oraz oświadc. O poddaniu się egzekucji	w rach bież w ramach umowy trójstronnej Stalprodukt S.A. Centrostal, Elbud
GETIN NOBLE BANK SA	Warszawa	5 000	PLN USD EURO	tys	zł	0	zł	tys	zł	w ibor+marża	grudzień 2018	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art..777 KPC	Gradir Montenegro d. o.o.
WFOŚ i GW	Kraków	4 743	PLN	tys	zł	678	zł	tys.	zł	3,60 % w skali roku	grudzień 2022	weksel in blanco, poręczenie przez ZGH Bolesław S.A.	
WFOŚ i GW	Kraków	891	PLN	tys	zł	177	zł	tys.	zł	3,60 % w skali roku	grudzień 2020	weksel in blanco, poręczenie przez ZGH Bolesław S.A.	
WFOŚ i GW	Kraków	1 105	PLN	tys	zł	221	zł	tys.	zł	3,60 % w skali roku	grudzień 2020	weksel in blanco, poręczenie przez ZGH Bolesław S.A.	
NFOŚ i GW	Warszawa	42 162	PLN	tys	zł	6 213	zł	tys.	zł	3,5% w skali roku	grudzień 2022	weksel w lasny in blanco z klauzulą "bez protestu" w raz z dekl. w ekslow ą	

*Rozliczenia międzyokresowe*

NOTA 18 - ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>19</b>	<b>636</b>
<b>a) długoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>0</b>	<b>388</b>
- dotacja EKOFUNDUSZ		83
- inne		305
<b>b) krótkoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>19</b>	<b>248</b>
- dotacja EKOFUNDUSZ		30
- inne	19	218
<b>2. rozliczenia międzyokresowe przychodów</b>	<b>17 995</b>	<b>15 659</b>
<b>a) długoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>5 555</b>	<b>4 677</b>
- umorzenie pożyczki z WFOŚi GW	100	125
- rozwiązania techn.-wydzielanie indu, germanu, cyny	1 017	142
- dotacja	4 438	4 410
<b>b) krótkoterminowe (wg tytułów)</b>	<b>12 440</b>	<b>10 982</b>
- otrzymane zaliczki	1 175	1 286
- dotacja NCBiR	2 064	1 993
- certyfikaty CO2	9 201	7 703
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>18 014</b>	<b>16 295</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.  $2\,235\,668 \text{ tys. zł} / 5\,580\,267 \text{ akcji} = 400,64 \text{ zł}$ .

**Przychody**

NOTA 20 a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
- blacha elektrotechniczna	519 154	552 849
- rdzenie	11 290	10 194
- blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	63 844	70 550
- kształtowniki zimnogięte	569 746	512 700
- bariery drogowe	101 249	77 775
- konstrukcje metalowe( w tym: drzwi i odrzwia)	98 337	95 732
- bednarka i drut odgromowy	52 419	43 493
-cynk	935 041	836 287
- stopy	730 168	536 389
- galena flotacyjna	64 108	53 035
- kwas siarkowy	15 703	17 012
- dolomit	20 874	15 109
- koncentrat Zn-Pb-Ag	-3 237	15 775
- ołów rafinowany	107 568	103 084
- metal Dore'a	46 141	52 388
- pozostałe wyroby	10 507	14 847
- usługi	41 063	49 434
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 383 975</b>	<b>3 056 653</b>

NOTA 20b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. kraj</b>	<b>1 999 568</b>	<b>1 575 104</b>
a) blachy elektrotechniczne	33 179	38 340
b) rdzenie	5 805	4 143
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	53 529	59 864
d) kształtowniki zimnogięte	399 808	373 037
e) bariery drogowe	78 519	51 294
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	95 300	94 464
g) bednarka i drut odgromowy	32 188	25 233
h) cynk	529 488	375 024
i) stopy	633 285	423 479
j) kwas siarkowy	8 903	9 912
k) dolomit	20 874	15 109
l) ołów rafinowany	73 967	53 011
ł) koncentrat	-3 237	
m) pozostałe	7 187	12 839
n) usługi	30 773	39 355
<b>2. eksport</b>	<b>1 384 407</b>	<b>1 481 549</b>
a) blachy elektrotechniczne	485 975	514 509
b) rdzenie	5 485	6 051
c) blacha arkuszowa oraz taśmy gorąco- i zimnowalcowane	10 315	10 686
d) kształtowniki zimnogięte	169 938	139 663
e) bariery drogowe	22 729	26 481
f) konstrukcje stalowe w tym drzwi i odrzwia	3 037	1 268
g) bednarka i drut odgromowy	20 231	18 260
h) cynk	405 553	461 263
i) stopy	96 883	112 910
j) galena flotacyjna	64 108	53 035
k) kwas siarkowy	6 800	7 100
l) koncentrat Zn-Pb-Ag		15 775
ł) ołów rafinowany	33 601	50 073
m) metal Dore'a	46 141	52 388
n) pozostałe	3 321	2 008
o) usługi	10 290	10 079
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>3 383 975</b>	<b>3 056 653</b>

NOTA 21a - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
a) towary	58 825	28 888
b) odpad technologiczny	33 261	24 866
c) pozostałe materiały	25 029	30 528
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>117 115</b>	<b>84 282</b>

NOTA 21b - PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. kraj</b>	<b>100 981</b>	<b>72 689</b>
a) towary	58 825	28 498
b) odpad technologiczny	33 261	24 866
c) pozostałe materiały	8 895	19 325
<b>2. eksport</b>	<b>16 144</b>	<b>11 593</b>
a) towary		390
b) pozostałe materiały	16 144	11 203
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>117 125</b>	<b>84 282</b>

### Koszty według rodzajów

NOTA 22 - KOSZTY WEDŁUG RODZAJU - Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. amortyzacja</b>	<b>137 488</b>	<b>140 561</b>
<b>2. zużycie materiałów i energii</b>	<b>2 108 899</b>	<b>1 750 425</b>
<b>3. usługi obce</b>	<b>278 272</b>	<b>223 215</b>
<b>4. podatki i opłaty</b>	<b>59 524</b>	<b>55 765</b>
<b>5. wynagrodzenia</b>	<b>423 660</b>	<b>402 819</b>
<b>6. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>	<b>112 614</b>	<b>107 334</b>
<b>7. pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)</b>	<b>18 310</b>	<b>14 592</b>
a) podróże służbowe	2 963	2 830
b) ubezpieczenia majątkowe	3 411	4 236
c) reprezentacja i reklama	3 407	3 682
d) szkolenia	1 563	1 432
e) inne	6 966	2 412

<b>8. saldo różnic kursowych dotyczące rozrachunków i rezerw</b>	<b>-5 948</b>	<b>5 775</b>
<i>a) saldo różnic kursowych dotyczące rozrachunków</i>	-7 464	5 179
<i>b) saldo rezerw na odprawy emerytalne</i>	45	371
<i>c) rezerwa na utratę wartości wyrobów gotowych</i>	1 471	225
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>3 132 819</b>	<b>2 700 486</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-73 647	-59 285
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-6 665	
<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>-70 774</b>	<b>-70 981</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>-140 216</b>	<b>-135 787</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 841 517</b>	<b>2 434 433</b>

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

NOTA 23 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>3 887</b>	<b>281</b>
<b>2. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>25 727</b>	<b>21 047</b>
<i>a) należności wątpliwe</i>	136	702
<i>b) odpraw emerytalnych i wynagrodzeń</i>	4 050	3 557
<i>c) przewidywanej emisji CO<sub>2</sub>, świadectw pochodzenia energii</i>		527
<i>d) pozostałych rezerw</i>	17 691	6 475
<i>e) aktualizacji zapasów</i>	3 850	9 786
<b>3. pozostałe, w tym:</b>	<b>4 880</b>	<b>13 165</b>
<i>a) spłata zasądzonych kosztów sądowych</i>	64	113
<i>b) przychody z tytułu niepodjętych wynagrodzeń</i>		
<i>c) refundacja z PFRON-u</i>	256	220
<i>d) otrzymane odszkodowania</i>	573	1 112
<i>e) przychody z przeszacowania środków trwałych</i>		6 470
<i>f) nadwyżki w środkach obrotowych</i>	220	921
<i>g) przychody z dzierżaw</i>	293	280
<i>h) rozliczenie ujemnej wartości firmy</i>		
<i>i) wartość odpisu zobowiązań</i>	76	1 434
<i>j) inne</i>	3 398	2 615
<b>4. dotacje</b>	<b>365</b>	<b>222</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>34 859</b>	<b>34 715</b>

NOTA 24 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>335</b>	<b>3 195</b>
<b>2. aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>2 140</b>	<b>4 788</b>
<b>3. utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>11 662</b>	<b>28 526</b>
a) należności wątpliwych	75	22
b) odpraw emerytalnych	1 143	3 664
c) rekultywacji składowiska odpadów	55	55
d) bonus dla klientów	2 174	
e) obniżka wartości wyrobów gotowych ,wsadu, żużła, koksu	1 471	16 478
f) likwidacji zakładu górniczego	3 652	
g) świadczenia pracownicze	3 092	6 153
h) rekultywacja terenów poeksploatacyjnych		1 684
i) świadectwa pochodzenia energii emisję co2		470
<b>4. pozostałe, w tym:</b>	<b>7 612</b>	<b>12 030</b>
a) darowizny i składki nieobowiązkowe	988	849
b) koszty postępowania sądowego	283	396
c) kary, grzywny, odszkodowania	1 952	433
d) niedobory w środkach obrotowych	24	566
e) wartość odpisanych należności		169
f) koszty likwidacji środków trwałych	279	2 308
g) koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych	329	362
h) koszty prób dot. barier drogowych	906	1 038
i) koszty dzierżaw	1 578	1 909
j) wartość złomowanych materiałów		2 928
k) inne	1 273	1 072
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>21 749</b>	<b>48 539</b>

### Przychody i koszty finansowe

NOTA 25 - PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
<b>1. przychody z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>9 245</b>	<b>9 077</b>
<b>2. zysk ze zbycia inwestycji</b>	<b>6 132</b>	<b>12 395</b>
<b>3. różnice kursowe ( nadwyżka dodatnich nad ujemnymi)</b>	<b>50</b>	<b>13 309</b>
a) zrealizowane	50	8 223
b) niezrealizowane		5 086
<b>4. rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>274</b>	<b>406</b>
a) odsetek	274	408
<b>5. pozostałe, w tym:</b>	<b>13 083</b>	<b>131</b>
a) dywidendy otrzymane	2	2
b) wycena bilansowa inwestycji	12 969	
c) inne	112	129
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>28 784</b>	<b>35 318</b>

NOTA 26 - KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
1. z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	12 554	10 068
2. pozostałe odsetki	537	364
3. strata ze zbycia inwestycji		6 327
4. utworzone rezerwy (z tytułu)	331	705
a) naliczone a niezapłacone odsetki	331	705
5. pozostałe, w tym:	27 502	6 361
a) wycena bilansowa inwestycji		6 361
b) nadwyżka różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi	26 495	
c) różnice kursowe niezrealizowane	1 007	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>40 924</b>	<b>23 825</b>

### Podatek dochodowy bieżący i odroczony

NOTA 27 - PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZONY	w tys. zł	
	2017	2016
1. Zysk (strata) brutto	347 474	425 367
2. Korekty konsolidacyjne	-21	-523
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-39 566	-57 556
a) strata brutto podatkowa spółek	34 530	2 901
b) amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-56 412	-43 940
c) darowizny i składki nieobowiązkowe	842	930
d) rezerwa na należności	-1 056	-751
e) rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne i jubileuszowe	-12 538	-6 418
f) PFRON	5 079	5 044
g) rata leasingowa	-2 248	-2 900
h) odpis z tytułu aktualizacji wartości zapasów i inwestycji długoterminowych	-1 471	-14 805
i) koszt dotyczące rezerw na odprawy emerytalne i pracownicze	11 365	17 644
j) koszty likwidacji środków trwałych	-416	-814
k) wycena bilansowa środków pieniężnych i rozrachunków	-21 654	-10 324
l) ZUS dotyczący XI i XII 2016a zapłacony w I i II 2017r.	-11 642	-10 865
ł) ZUS dotyczący XI i XII 2017 a zapłacony w I i II 2018 r.	12 032	11 224

<i>m) koszty reprezentacji</i>	1 709	1 532
<i>n) rozliczenie strat z lat poprzednich</i>	-31 843	0
<i>o) otrzymane dywidendy</i>	53 811	-2
<i>p) rezerwa na odszkodowania, spadek cen</i>	-18 039	
<i>r) inne</i>	-1 615	-6 012
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	307 887	367 288
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	58 499	69 785
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu	58 499	69 785
<i>a) wykazany w rachunku zysków i strat</i>	<i>72 046</i>	<i>80 113</i>
8. Podatek dochodowy odroczone ( z tytułu dodatnich różnic przejściowych)	13 547	10 328

### Podział zysku

NOTA 28 a - ZYSK (STRATA) NETTO)	w tys. zł	
	2017	2016
<i>a) zysk (strata) netto jednostki dominującej</i>	100 054	95 731
<i>b) zysk (strata) netto jednostek zależnych</i>	269 661	250 046
<i>c) korekty konsolidacyjne</i>	-94 287	-523
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>275 428</b>	<b>345 254</b>

### NOTA 28 b - PODZIAŁ ZYSKU

Zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 95 731 129,62 zł podzielony został przez WZA następująco:

- kapitał rezerwowy 78 990 328,62 zł,
- dywidenda 16 740 801,00 zł.

Propozycje podziału zysku netto za okres sprawozdawczy w kwocie **100 054 032,62 zł:**

- kapitał rezerwowy **83 313 231,62 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. 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-ołowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną.

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

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

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

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

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

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

Wymagane informacje dotyczące segmentów operacyjnych za rok 2017 i okres porównywalny zostały oszacowane i przedstawione w poniższych tabelach (w tys. zł):

WYSZCZEGÓLNIENIE 2017	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	530 443	736 478	2 005 191	228 978	3 501 090
Koszty segmentu	483 568	719 677	1 601 109	210 016	3 014 370
<b>Wynik segmentu</b>	<b>46 875</b>	<b>16 801</b>	<b>404 082</b>	<b>18 962</b>	<b>486 720</b>
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					63 643
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					202 889
<b>Zysk brutto</b>					<b>347 474</b>
Podatek dochodowy					72 046
<b>Zysk netto</b>					<b>275 428</b>
Aktywa segmentu	786 469	765 985	2 072 581	290 194	3 915 229
Aktywa nie przyp. segment.					22 528
Aktywa ogółem					3 937 757
Zobowiązania ogółem	183 194	266 501	868 422	87 857	1 405 974
Zobowiązania warunkowe					296 115
Zobowiązania skonsolidowane					1 702 089
Nakłady inwestycyjne	10 234	6 261	84 067	31 037	131 599
Amortyzacja	27 275	17 068	79 821	13 324	137 488

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 przyp. segment.					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

## 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 działły 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					
			2017			2016		
L.p.	Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj ryzyka	Kwota	Waluta	PLN	Kwota	Waluta	PLN
1	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	908	PLN	908	812	PLN	812
2	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	3 474	EUR	14 490	3 650	EUR	16 148
3	Gwarancje Bankowe i akredytywy	kredytowe /kontraktowe	7 546	USD	26 270	6 126	USD	25 602
4	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	899	PLN	899	0	PLN	0
5	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	14 950	EUR	62 355	14 700	EUR	65 033
6	Poręczenia	kredytowe /kontraktowe	1 500	USD	5 222	0	USD	0
	<b>Razem wartość zabezpieczeń PLN</b>				<b>110 144</b>			<b>107 595</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 352 532 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: ściągłości 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 31.12.2017 wykazano w skonsolidowanym bilansie:

pożyczki udzielone – 50 000 tys. zł,

środki pieniężne – 498 037 tys. zł,

zobowiązania długoterminowe – 101 738 tys. zł,

zobowiązania krótkoterminowe – 235 294 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	
	2017	2016
Wzrost stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	1 055	-53
Spadek stóp procentowych o 50 pkt bazowych		
wpływ na wynik brutto	-1 055	53

## 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 31.12.2017, 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	
	2017	2016
OSŁABIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	15 292	13 516
UMOCNIENIE PLN WOBEC USD i EUR o 5%		
wpływ na wynik brutto	-15 292	-13 516

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
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

## 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 strategię opcyjne, kontrakty forward.

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 (cynk)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
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
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 (ołów)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
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
<b>Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.12.2017 (srebro)</b>			<b>dane w tys. zł</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	5 000	4	4	ryzyko zmian cen Ag LMBA

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

Ekspozycja GK Bolesław na ryzyka rynkowe w roku 2018 przedstawia się następująco:

- Cynk - ok. 99 200 ton
- Ołów - ok. 15 200 ton
- Srebro - ok. 492 500 Ozs
- Waluta - ok. 343 500 000 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*

Spółka 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

strategie 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	
	31.12.2017	31.12.2016
Inwestycje długoterminowe	37 636	14 889
Inwestycje krótkoterminowe	118 499	35 180
<b>RAZEM, z tego:</b>	<b>156 135</b>	<b>50 069</b>
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
<b>RAZEM</b>	<b>251 655</b>	<b>258 416</b>

#### 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
<b>Suma</b>	<b>84 335</b>	<b>251 655</b>	<b>19 096</b>	<b>258 416</b>

**Papiery wartościowe**

Papiery wartościowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Obligacje Skarbu Państwa</b>	<b>9 974</b>	<b>0</b>
<b>Obligacje Skarbu Państwa FL</b>	<b>3 702</b>	<b>3 641</b>
<b>Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych*:</b>	<b>58 122</b>	<b>27 333</b>
- Płynnościowy plus	1 147	0
- BPH TFI	0	0
- Quercus	17 884	7 533
- Quercus Ochrony Kapitału FL	1 048	0
- Unikorona Pieniężny	15 518	7 497
- Unikorona Pieniężny FL	6 304	6 044
- UNILOKATA FL	966	4 911
- Obligacje Komercyjne	0	1 348
- Unikatyczny Pieniężny	11 150	0
- Unikatyczny Pieniężny FL	4 105	0
- Obligacje Skarbowe FL	0	0
<b>Razem:</b>	<b>71 798</b>	<b>30 974</b>

**Podział instrumentów zabezpieczających**

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
<b>Instrumenty zabezpieczające</b>	<b>79 112</b>	<b>247 735</b>	<b>16 364</b>	<b>243 450</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	2 228	238 192	9 857	194 231
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	1 459	9 543	4 102	4 495
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	75 421	0	1 840	44 697
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	4	0	565	27
<b>Instrumenty handlowe</b>	<b>5 223</b>	<b>3 920</b>	<b>2 730</b>	<b>14 966</b>
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	2 282	3 920	2 446	10 759
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	2 941	0	284	4 207
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>84 335</b>	<b>251 655</b>	<b>19 094</b>	<b>258 416</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	
	31.12.2017	31.12.2016
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-154 350	-36 401
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	11 960	-6 389
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	5 803	-6 455
<b>Razem</b>	<b>-136 587</b>	<b>-49 245</b>

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
<b>Razem</b>	<b>-144 426</b>	<b>-23 109</b>

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
<b>RAZEM</b>	<b>-154 350</b>	<b>-36 401</b>

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:</b>	<b>-167 502</b>	<b>-227 539</b>
- <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
<b>Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:</b>	<b>-2 107</b>	<b>-529</b>
- <i>Zn</i>	-1 914	0
- <i>Pb</i>	-193	-529
- <i>USD/PLN</i>		0
<b>Razem</b>	<b>-169 609</b>	<b>-228 068</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 2017 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	
	2017	2016
Zadłużenie	337 032	356 816
Środki pieniężne	-498 037	-286 179
Zadłużenie netto	-161 005	70 637
Kapitał własny	2 235 668	1 936 754
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>-7,20%</b>	<b>3,65%</b>

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

W okresie sprawozdawczym zmalała wartość zysku netto na 1 akcję, której maksymalizacja jest celem strategicznym Stalproduktu. Zysk netto na 1 akcję spadł z 61,87 zł w roku 2016 r. do 49,36 zł w roku 2017.

Zmiany w kapitale własnym w latach 2016 i 2017 przedstawione zostały w „Sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym”, stanowiącym integralną część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2017 udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy liczony wskaźnikiem kapitału własnego (jako stosunek wartości kapitałów własnych do sumy aktywów) wyniósł 0,57.

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: 94,59 % 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 2017	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB Sp. z o.o.	27	1 789	555	3 737
Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.	133	2 118	1 347	9 045
Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.	64 631	178	331 365	1 022
Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.	74	1 249	677	7 639
Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.	80	103	790	542
Stalprodukt-Ochrona Sp. z o.o.	22	762	209	3 241
STP Elbud Sp. z o.o.	383	4 331	2 900	22 444
Cynk-Mał S.A.	7 196		27 962	7 318
ZGH „Bolesław” S.A.		10		265
ANEW Institute Sp. z o.o.		68	12	2 343

Ponadto w roku 2017 zrealizowano z podmiotami, w których Spółka dominująca ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o. - przychody 878 tys. zł, koszty 324 tys. zł, należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. - przychody 845 tys. zł, należności 31 tys. zł. Saldo należności F&R Finanse Sp. z o.o. - 12 533 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE 2017	w tys. zł	
	2017	2016
udziały	354 886	354 195
wartości niematerialne	18 816	18 816
środki trwałe	74 423	77 965
zapasy	20	522
nieruchomości inwestycyjne	93 239	96 781
należności i zobowiązania	87 238	99 180
przychody ze sprzedaży towarów	372 014	365 260
przychody ze sprzedaży produktów	96 604	85 236
wartość sprzedanych towarów	353 089	340 677
koszt wytworzenia sprzedanych produktów	112 876	106 931
koszty sprzedaży	2 634	2 364
odsetki	32	142
pożyczki	7 110	8 110

### 10. Zmiany w strukturze kapitałowej Emitenta

W stosunku do roku 2016 r., stanowiącego okres porównywalny do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta:

W okresie roku 2017 kontynuowano rozpoczęty w 2015 roku proces wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A., w wyniku czego udział Stalproduktu w kapitale tej spółki wzrósł do 94,59 % na koniec roku 2017.

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” posiadał 100% udział spółce przejmowanej.

W dniu 21 czerwca 2017 roku nastąpiło podniesienie kapitału w jednostce zależnej Anew Institute Sp. z o.o., które wyniosło 615 tys. zł i w całości zostało pokryte przez Emitenta wkładem pieniężnym.

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\_4/2017

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł		
	było	jest	różnica
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
<i>I. Przychody ze sprzedaży</i>	3 500 960	3 501 090	130
<i>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</i>	2 943 135	2 943 596	461
<i>III. Zysk ze sprzedaży</i>	346 402	346 504	102
<i>IV. Zysk z działalności operacyjnej</i>	358 184	359 614	1 430
<i>V. Zysk brutto</i>	346 157	347 474	1 317
<i>VI. Zysk netto</i>	274 301	275 428	1 127
<b>Bilans</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>2 036 500</b>	<b>2 035 926</b>	<b>-574</b>
<i>1. Wartości niematerialne</i>	141 507	141 505	-2
<i>2. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 768 000	1 768 000	0
<i>3. Inwestycje długoterminowe</i>	48 737	48 278	-459
<i>4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	77 720	77 607	-113
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 904 037</b>	<b>1 901 831</b>	<b>-2 206</b>
<i>1. Zapasy</i>	645 825	643 461	-2 364
<i>2. Należności</i>	564 448	564 888	440
<i>3. Inwestycje krótkoterminowe</i>	666 844	666 844	0
<i>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	26 920	26 638	-282
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 940 537</b>	<b>3 937 757</b>	<b>-2 780</b>
<b>I. Kapitały własne</b>	<b>2 235 095</b>	<b>2 235 668</b>	<b>573</b>
<b>II. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>1 705 442</b>	<b>1 702 089</b>	<b>-3 353</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 940 537</b>	<b>3 937 757</b>	<b>-2 780</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 30.06.2018 r. Całkowita kwota dotacji wynosi 12 539 tys. zł. w 2017 roku prowadzono prace związane m.in. z:

- wykonaniem elementów elektrowni (skrzydła, pylony, wieża),
- uzyskaniem zezwolenia budowlanego,
- zakończono prace budowlane (przygotowanie placu montażowego, wykonanie drogi dojazdowej do miejsca montażu i fundamentu),
- zabudową generatora na fundamencie i rozruchem próbnym generatora,
- zmontowano wieżę i zabudowano skrzydła,
- zabudowano kontener z energoelektroniką,
- przygotowano zespoły elektrowni do rozruchu,
- zakończono prace budowlane (przygotowanie placu montażowego, wykonanie drogi dojazdowej do miejsca montażu i fundamentu),
- zabudową generatora na fundamencie i rozruchem próbnym generatora,
- zmontowano wieżę i zabudowano skrzydła,
- zabudowano kontener z energoelektroniką,
- przygotowano zespoły elektrowni do rozruchu,

#### ***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 2017 – 3 794 tys. zł, w tym wynagrodzenie Zarządu odpowiednio: 4 700 i 3 393 tys. zł, a wynagrodzenie Rady Nadzorczej 1 107 i 401 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 2017 – 340 tys. zł, w tym osoby zarządzające 246 tys. zł, a osoby nadzorujące 94 tys. zł.

#### ***Zdarzenia po dniu bilansowym***

Po dniu 31.12.2017 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 2017 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.

#### ***Pozostałe informacje***

1. W roku 2017 nie zaniechano żadnego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Stalproduktu.
2. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 131 599 tys. zł. W tym na ochronę środowiska naturalnego 25 809 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2018 wyniosą około 236 800 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 2017 zatrudnienie ogółem 6 088 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 4 872 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.
7. 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 4 559 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 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).
9. Nie zanotowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych ujętych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2017 r., które zniekształciły obraz działalności roku obrotowego 2017.
10. 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 wyniosło 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. W dniu 16 lutego 2018 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. Terminem zamknięcia transakcji był 28 luty 2018 roku. Spółka Go Steel Frydek Mistek a.s. będzie konsolidowana od dnia 01 marca 2018 metodą konsolidacji pełnej.

11. Po dniu 31.12.2017 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 2017 roku, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej przyszłe wyniki finansowe.
12. 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 %.
13. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok 2017 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 25 kwietnia 2018 roku.

.....  
Józef Ryszka  
Członek Zarządu  
Dyrektor Marketingu

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny