

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

I. Informacje wstępne

1. Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górnico-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,56 % akcji.

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

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z grupy kapitałowej są:

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

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

2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

- w I kwartale 2015 roku rozpoczął się proces wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A., w wyniku czego udział Stalproduktu w kapitale tej spółki wzrósł do 94,56 % na koniec I kwartału 2017 roku (wobec 94,47 % na koniec I kwartału 2016).
- W dniu 1 lipca 2016 roku zawarto Umowy Sprzedaży akcji wyemitowanych przez Cynk-Mal S.A. pomiędzy Emitentem a Akcjonariuszami, tj. Panem Markiem Piczem i Panem Andrzejem Czekajło. Przedmiotem umów było odkupienie 9 891 000 akcji za cenę 3 956 400 zł (słownie złotych: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta), tj. 0,40 złotego za akcję. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 49% kapitału zakładowego. W wyniku transakcji Emitent posiada 100% udziałów w podmiocie zależnym.

3. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz przy

założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Emitenta nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

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

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259).

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

II. Zasady (polityka) rachunkowości

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

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

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku lub później, nie mają zastosowania do Grupy Stalprodukt, bądź też nie wywierają istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej. Wiele zmian w standardach rachunkowości oraz zmian interpretacji istniejących standardów zostało już przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia

w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

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

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

III. Wartości szacunkowe

W I kwartale 2017 r. Grupa dokonała następujących korekt z tytułu rezerw, przeszacowań i odpisów aktualizujących wartość składników majątkowych:

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 2 248 tys. zł, w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- rozwiązano odpisy na należności wątpliwe w wysokości 12 tys. zł w związku z ich zapłatą.
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 3 568 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 927 tys. zł z tytułu wypłaty nagród i odpraw emerytalnych,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 12 517 tys. zł, a rozwiązano na kwotę 9 274 tys. zł,
- utworzono rezerwę na pogorszenie rentowności w kwocie 2 100 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO₂ w kwocie 2 507 tys. zł, a rozwiązano 1 556 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na restrukturyzację w kwocie 1 508 tys. zł,
- utworzono rezerwę na wynagrodzenia twórców w kwocie 354 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na wzrost ceny koksu w wysokości 3 500 tys. zł.

IV. Segmenty działalności

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

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I kwartał 2017	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotechnicznych	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	134 177	176 621	495 534	48 717	855 049
Koszty segmentu	127 350	158 636	372 297	46 827	705 110
Wynik segmentu	6 827	17 985	123 237	1 890	149 939
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					12 931
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					51 808
Zysk brutto					111 062
Podatek dochodowy					22 031
Zysk netto					89 031
Aktywa segmentu	779 330	807 603	1 955 886	262 798	3 805 617
Aktywa nie przypisane do segmentu segmentu					33 130
Aktywa ogółem					3 838 747
Zobowiązania	217 939	320 379	896 784	81 410	1 516 512
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 812 627
Nakłady inwestycyjne	657	2 402	19 231	7 028	29 318
Amortyzacja	6 808	4 282	19 181	3 169	33 440

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

WYSZCZEGÓLNIENIE I kwartał 2016	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotechnicznych	profili	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	156 129	142 371	345 540	35 646	679 686
Koszty segmentu	114 631	139 911	271 138	30 322	556 002
Wynik segmentu	41 498	2 460	74 402	5 324	123 684
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					16 123
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					51 656
Zysk brutto					88 151
Podatek dochodowy					19 070
Zysk netto					69 081
Aktywa segmentu	873 710	693 844	1 583 036	218 505	3 369 095
Aktywa nie przypisane do segmentu					26 097
Aktywa ogółem					3 395 192
Zobowiązania	205 381	252 234	556 954	77 585	1 092 154
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 388 269
Nakłady inwestycyjne	270	188	33 125	4 015	37 598
Amortyzacja	6 995	4 926	18 912	3 127	33 960

V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I kwartale 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 175 363 tys. zł, tj. o 25,8 %. Wraz ze wzrostem przychodów uzyskano poprawę wyników na wszystkich poziomach skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Na poziomie zysku operacyjnego uzyskano wynik 119 812 tys. zł wobec 80 245 tys. zł w okresie analogicznym roku 2016. Oznacza to, że wynik był wyższy o 39 567 tys. zł, tj. o 49,3 %. W konsekwencji, w stosunku do

I kwartału 2016 osiągnięto znacznie wyższy zysk netto, który wyniósł 89 031 tys. zł wobec 69 081 tys. zł w 2016 roku.

Znacząca poprawa wyników, osiągniętych przez Grupę w I kwartale 2017 roku w stosunku do I kwartału 2016 roku została osiągnięta dzięki bardzo dobrym wynikom w Segmencie Cynku. Na uwagę zwraca również działalność w Segmencie Profili, który w I kwartale 2017 roku wykazał znacząco poprawę wyniku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. W przypadku Segmentu Blach wyniki uległy pogorszeniu w stosunku do okresu porównawczego.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych pomimo wzrostu wolumenów sprzedaży wynoszącego 7,2 %, odnotowano spadek przychodów segmentu o 21 952 tys. zł, tj. 14,0 %. Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na powyższe były niższe ceny w stosunku do I kwartału 2016. Czynnikiem ten miał decydujący, negatywny wpływ na wynik segmentu. W stosunku do I kwartału 2016 roku uzyskano wynik segmentu niższy o 34 671 tys. zł, tj. 83,5 %. Należy podkreślić, że w okresie I kwartału 2017 roku, po okresie przyspieszonego spadku cen w III i IV kwartale 2016 roku, nastąpiła stabilizacja cenowa w stosunku do kwartału poprzedzającego. Jednocześnie w stosunku do okresu porównawczego poziom cen w Segmencie nadal jest znacząco niższy. Emitent biorąc pod uwagę sytuację na rynku blach elektrotechnicznych nie przewiduje dalszego znaczącego spadku cen w segmencie w kolejnych kwartałach.

W Segmencie Profili odnotowano ilościowy spadek o 13,3 %, jednocześnie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 34 250 tys. zł, tj. o 24,0 %. Spowodowane było to przede wszystkim wzrostem cen na produkty segmentu oraz wyższym udziałem w portfelu droższych produktów segmentu takich jak bariery energochłonne. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent oczekuje po okresie wzrostu cen, w kolejnych kwartałach ich spadek. Jednocześnie Emitent nadal przewiduje utrzymanie się dużego rozchwiania rynku. Spowodowane to może być znaczną zmiennością, związaną z nakładającymi się na siebie różnymi często sprzecznymi czynnikami, np. postępowaniem antydumpingowym, polityką cenową hut w Unii Europejskiej lub rozpoczęciem planowanych inwestycji infrastrukturalnych w ramach nowej perspektywy finansowej.

W I kwartale 2017 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 495 534 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, kiedy sprzedaż wyniosła 345 540 tys. zł, wzrosły o 43,4%. Tak znaczny wzrost sprzedaży w I kwartale 2017 roku jest efektem wzrostu cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali oraz wzrostu kursu dolara.

Ceny podstawowych metali dla Grupy ZGH „Bolesław” przedstawiały się następująco:

I kwartał 2017 r.

Średnia cena LME cynku 2 780 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 2 278 USD/tonę

Średnia cena LBM srebra 17,4 USD/uncję

Kurs USD 4,0585 zł

I kwartał 2016 r.

Średnia cena LME cynku 1 679 USD/tonę

Średnia cena LME ołowiu 1 744 USD/tonę

Średnia cena LME srebra 14,8 USD/uncję

Kurs USD 3,9580 zł

W przeliczeniu na PLN cena bazowa cynku na LME wzrosła o 70%, z 6 649 zł w I kwartale 2016 do 11 286 zł w bieżącym okresie. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 85% przychodów Segmentu Cynku.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa ołowiu na LME wzrosła o 34% z 6 904 zł w I kwartale 2016 do 9 251 zł w bieżącym okresie. Od ceny ołowiu uzależnionych jest około 9% przychodów Segmentu Cynku.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa srebra na LBM wzrosła o 20% z 58,8 zł za uncję w I kwartale 2016 do 70,7 zł za uncję w bieżącym okresie. Od ceny srebra uzależnionych jest około 2% przychodów Segmentu Cynku.

Wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych w I kwartale 2017 roku był wyższy o 7,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wolumen sprzedaży ołowiu rafinowanego w I kwartale 2017 roku wzrósł o 10%, spadł natomiast wolumen sprzedaży koncentratów ołowiowych o 14%. Wolumen sprzedaży srebra w I kwartale 2017 roku spadł o 20% w stosunku do analogicznego okresu roku 2016.

Reasumując: znaczny wzrost cen metali w I kwartale 2017 do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz wzrost wolumenu sprzedaży, głównie cynku, przy niewielkim spadku wolumenu sprzedaży koncentratów ołowiu i srebra wpłynęły na wzrost o 44% przychodów ze sprzedaży Segmentu Cynku. W efekcie segment ten poprawił wynik o 48 835 tys. zł co w ujęciu procentowym stanowi wzrost o 65,6%.

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

VI. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem

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

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

1) Walut

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.03.2017 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	182 181 251	4 749	4 749	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne	12 113 000	2 749	2 688	ryzyko zmian kursu USD/PLN

2) Surowców

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.03.2017 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	110 025	-210 280	-210 280	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	500	-31	-31	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	9 500	-6 847	-6 847	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	9 500	6 268	6 268	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	9 500	-13 115	-13 115	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.03.2017 (olów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	14 425	-15 111	-15 111	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	75	-12	-12	ryzyko zmian cen Pb LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	1 200	-897	-546	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	1 200	685	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	1 200	-1 582	-546	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 31.03.2017 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	55 000	148	148	ryzyko zmian cen Ag LMBA

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

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Inwestycje długoterminowe	19 944	6 052
Inwestycje krótkoterminowe	48 063	80 324
RAZEM, z tego:	68 007	86 376
a) wycena transakcji pochodnych	25 855	71 979
b) papiery wartościowe	42 152	14 397

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	31.03.2017	31.03.2016
umowy transakcji zabezpieczających	147 343	2 542
zawarcia transakcji opcji walutowych	121 165	0
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-9 967	0
RAZEM	258 541	2 542

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	31.03.2017		31.03.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	9 122	234 774	54 139	0
transakcje towarowe - ołów	685	16 706	6 363	0
transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN	15 828	6 989	11 315	2 456
transakcje towarowe - srebro	220	72	162	86
Suma	25 855	258 541	71 979	2 542

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	31.03.2017		31.03.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	23 880	249 414	69 174	2 542
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	8 658	225 817	54 814	0
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	685	16 706	6 363	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	14 317	6 819	7 835	2 456
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	220	72	162	86
Instrumenty handlowe	1 975	9 127	2 805	0
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	463	8 957	-677	0
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	1 512	170	3 482	0
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Suma	25 855	258 541	71 979	2 542

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	
	31.03.2017	31.03.2016
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-45 305	13 249
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	4 335	8 102
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	1 253	-133
Razem	-39 717	21 218

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	31.03.2017	31.03.2016
<i>transakcje towarowe</i>	-43 810	32 129
<i>transakcje walutowe</i>	-2 038	-12 185
Razem	-45 848	19 944

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	31.03.2017	31.03.2016
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	7 109	28 401
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-52 414	-15 151
RAZEM	-45 305	13 250

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	31.03.2017	31.03.2016
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	-225 243	62 276
- <i>Zh</i>	-217 159	50 686
- <i>Pb</i>	-15 669	6 019
- <i>USD/PLN</i>	4 989	4 231
- <i>Ag</i>	148	85
- <i>EUR/PLN</i>	2 448	1 255

Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	-3 184	344
- Zn		
- Pb	-3 184	344
- USD/PLN		
Razem	-228 427	62 620

VII. Pozostałe informacje

1. W I kwartale 2017 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
 - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 17 876 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 tys. zł.
3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 965 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 222 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
5. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
 - STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 595 532 akcji, co stanowi 10,67 % udziału w kapitale i 1 111 368 głosów, stanowiących 9,11 % ogólnej liczby głosów na WZA.
 - ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZA.

6. Na dzień przekazania raportu stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

a/ osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek 115 053 akcji o wartości nominalnej 230 106 zł,
- Józef Ryszka 504 akcje o wartości nominalnej 1 008 zł.
- Łukasz Mentel 100 akcji o wartości nominalnej 200 zł.

b/ osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik 2 900 akcji o wartości nominalnej 5 800 zł,
- Maria Sierpińska 11 880 akcji o wartości nominalnej 23 760 zł,
- Kazimierz Szydłowski 3 462 akcji o wartości nominalnej 6 924 zł,
- Janusz Bodek 61 974 akcje o wartości nominalnej 123 948 zł.

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

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

Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE I kwartał 2017	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	62	1 292	102	560
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	145	1 991	369	2 269
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	76 713	41	89 905	72
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	72	1 883	187	2 162
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	78	119	194	150
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	534	58	651
STP Elbud sp. z o.o.	323	3 052	839	4 997
Anew Institute sp. z o.o.		294		239
ZGH "Bolesław "S.A.		20		79
Cynk-Mal S.A.	9 775	583	8 612	1 361

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

Ponadto w I kwartale 2017 zrealizowano z podmiotami w których Spółka ma udziały transakcje: Stalnet Sp. z o.o.- przychody 11 tys. zł, koszty 81 tys. zł; należności 5 tys. zł, zobowiązania 33 tys. zł; Stalprodukt-Profil S.A. przychody 4 tys. zł, koszty 0 tys. zł, należności 2 tys. zł, zobowiązania: 0 tys. zł. Transakcje miały charakter rynkowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE I kwartał 2016	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	28	1 309	71	553
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	143	2 128	354	2 514
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	65 633	34	75 696	294
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	73	1 339	186	1 559
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	80	290	192	356
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	22	518	57	640
STP Elbud sp. z o.o.	343	3 529	796	4 060
Anew Institute sp. z o.o.				
ZGH Bolesław S.A.		20		30
Cynk-Mal S.A.	7 673		4 483	1 231

7. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 29 318 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
8. 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.
9. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
10. W okresie sprawozdawczym oraz do czasu sporządzenia niniejszego raportu, Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń, ani też pożyczek, kredytów i gwarancji, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
11. W ocenie Emitenta, czynnikami, które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:
 - kształtowanie się cen wsadu oraz cen i popytu na wyroby Stalproduktu,

- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
 - kształtowanie się kursów walutowych.
12. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 31.03.2017 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za I kwartał nie wystąpiły poza wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, inne ważne zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na sytuację w Grupie i jej wyniki finansowe. Emitent nie posiada również innych informacji, które jego zdaniem są istotne dla oceny i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy, a także informacji istotnych dla oceny możliwości realizacji swoich zobowiązań.
13. Emitent, na podstawie § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 roku”.
14. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za I kwartał 2017 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
15. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12.05.2017 r.

.....

Łukasz Mentel

Członek Zarządu – Dyrektor Finansowy

.....

Józef Ryszka

Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu

.....

Piotr Janeczek

Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny