

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

I. Informacje wstępne

1. Dane podstawowe

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje, oprócz jednostki dominującej, 10 jednostek stanowiących spółki zależne. Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych z wyjątkiem Zakładów–Górnico-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,48 % akcji.

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

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z grupy kapitałowej są:

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

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

2. Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

- w I kwartale 2015 r. rozpoczął się proces wykupu akcji pracowniczych ZGH „Bolesław” S.A., w wyniku czego udział Stalproduktu w kapitale tej spółki wzrósł do 94,48 % na koniec III kwartału 2016 r. (wobec 92,93 % na koniec III kwartału 2015).
- W ramach analizy zależności w Grupie Kapitałowej w Spółce zależnej Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o. stwierdzono zaistnienie przesłanek określonych w MSSF 10 związanych z kontrolą nad podmiotem Polska Technika Zabezpieczeń Sp. z o.o. Podmiot został skonsolidowany metodą pełną po raz pierwszy w sprawozdaniu za rok 2015. W poprzednich okresach sprawozdawczych udziały w podmiocie ujęte były jako inwestycje długoterminowe.
- W dniu 1 lipca 2016 zawarto Umowy Sprzedaży akcji wyemitowanych przez Cynk-Mal S.A. pomiędzy Emitentem a Akcjonariuszami, tj. Panem Markiem Piczem i Panem Andrzejem Czekajło. Przedmiotem umów było odkupienie 9 891 000 akcji za cenę 3 956 400 zł (słownie złotych: trzy miliony dziewięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta), tj. 0,40 złotego za akcję. Akcje będące przedmiotem umowy stanowią 49% kapitału zakładowego. W wyniku transakcji Emitent posiada 100% udziałów w podmiocie zależnym.

3. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

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

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

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

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

II. Zasady (polityka) rachunkowości

1. W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które zaprezentowane zostały szczegółowo w opublikowanym skonsolidowanym raporcie za rok 2015 r.

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

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

Standardów Rachunkowości ale jeszcze nie zatwierdzonych przez UE, zatem wejdą one w życie w terminach późniejszych.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową i wynik finansowy, ale mogą one wymagać zamieszczenia w sprawozdaniu dodatkowych lub zmienionych ujawnień. Ww. zmiany zostały szczegółowo opisane w Informacjach dodatkowych i objaśniających do opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

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

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

III. Wartości szacunkowe

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

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 2 481 tys. zł, w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych,
- dokonano odpisu aktualizującego należności wątpliwe w kwocie 309 tys. zł,
- rozwiązano odpisy na należności wątpliwe w wysokości 115 tys. zł w związku z ich zapłatą,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 3 461 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 1 339 tys. zł z tytułu wypłaty nagród i odpraw emerytalnych,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 1 500 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na pogorszenie rentowności i przewidywane straty w kwocie 2 000 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadectwa pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji CO₂ w kwocie 2 541 tys. zł, a rozwiązano w kwocie 109 tys. zł,
- rozwiązano rezerwę na likwidację kopalni w kwocie 225 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

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

szczegółowo w ostatnim opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2016	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	124 573	164 127	444 380	58 542	791 622
Koszty segmentu	110 228	160 971	346 809	47 872	665 880
Wynik segmentu	14 345	3 156	97 571	10 670	125 742
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					6 279
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					39 870
Zysk brutto					92 151
Podatek dochodowy					17 529
Zysk netto					74 622
Aktywa segmentu	812 335	674 114	1 695 832	237 252	3 419 533
Aktywa nie przyp. segment.					21 193
Aktywa ogółem					3 440 726
Zobowiązania	186 936	240 126	701 220	78 365	1 206 647
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 502 762
Nakłady inwestycyjne	635	2 492	35 335	5 343	43 805
Amortyzacja	6 858	4 727	19 380	3 386	34 351

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

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2015	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	182 578	159 986	408 493	49 692	800 749
Koszty segmentu	120 317	154 390	358 276	44 678	677 661
Wynik segmentu	62 261	5 596	50 217	5 014	123 088
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					3 361
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					39 436
Zysk brutto					87 013
Podatek dochodowy					19 357
Zysk netto					67 656
Aktywa segmentu	818 129	679 052	1 552 411	226 760	3 276 352
Aktywa nie przyp. segment.					25 340
Aktywa ogółem					3 301 692
Zobowiązania	124 305	145 798	521 477	85 064	876 644
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 172 759
Nakłady inwestycyjne	9 498	10 457	22 901	6 962	49 818
Amortyzacja	6 315	5 045	21 595	2 954	35 909

V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W III kwartale 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 9 127 tys. zł, tj. o 1,14 %. Pomimo spadku przychodów uzyskano zysk na sprzedaży na tym samym poziomie. Jednocześnie na poziomie zysku operacyjnego uzyskano wynik 91 830 tys. zł wobec 85 068 tys. zł w okresie analogicznym roku 2015. Jest to wynik lepszy o 6 762 tys. zł, tj. o 7,36 %. Dodatkowo w stosunku do III kwartału 2015 poprawie uległ zysk netto, który wyniósł 74 622 tys. zł wobec 67 656 tys. zł w 2015 roku.

Dobre wyniki osiągnięte przez Grupę w III kwartale 2016 w stosunku do III kwartału 2015 zostały osiągnięte dzięki znaczącej poprawie wyników w Segmencie Cynku. W przypadku

pozostałych segmentów wyniki uległy pogorszeniu zarówno w stosunku do okresu porównawczego, jak i okresów poprzedzających.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych nastąpił spadek wolumenów sprzedaży wynoszący 18,36 %. Odnotowano również spadek przychodów segmentu o 31,76 %. Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na powyższe były niższe ceny w stosunku do III kwartału 2015. Obydwa czynniki miały negatywny wpływ na wyniku segmentu. W stosunku do III kwartału 2015 uzyskano wynik segmentu niższy o 47 916 tys. zł, tj. 76,95 %. Należy podkreślić, że w okresie III kwartału 2016 nastąpiło przyspieszenie erozji cenowej sygnalizowanej w poprzednich raportach okresowych. Dodatkowo znaczne spadki w ujęciu procentowym są efektem wysokiej bazy porównawczej, ponieważ wyniki III kwartału 2015 roku były pod tym względem rekordowe na przestrzeni kilku ostatnich okresów. Jednocześnie Emitent biorąc pod uwagę sytuację na rynku blach elektrotechnicznych przewiduje dalszy spadek cen w segmencie w kolejnych kwartałach.

W Segmencie Profili odnotowano ilościowy wzrost o 3,15 %. W segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 4 141 tys. zł, tj. o 2,59 %. Jednocześnie należy podkreślić, że po okresie dobrych danych z II kwartału 2016 roku spowodowanych wyższymi cenami, w segmencie odnotowano powrót do spadków cenowych, które to w konsekwencji powodują pogorszenie osiągniętego wyniku. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent przewiduje powrót do spadków cen w Segmencie.

W III kwartale 2016 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 444 380 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, kiedy sprzedaż wyniosła 408 493 tys. zł, wzrosły o 8,78%. Uzyskane w III kwartale 2016 roku przychody netto odzwierciedlają dużą wrażliwość poziomu przychodów na giełdowe ceny cynku, ołowiu, srebra i kursu USD/PLN, która jest konsekwencją stosowania międzynarodowych formuł cenowych przy sprzedaży wyrobów Grupy. Ceny podstawowych metali dla ZGH „Bolesław” S.A. i jej spółek zależnych przedstawiały się następująco:

III kwartał 2016 r.

Średnia cena LME cynku 2 255 USD/tonę
Średnia cena LME ołowiu 1 873 USD/tonę
Średnia cena LBMA srebra 19,6 USD/uncję
Kurs USD 3,8891 zł

III kwartał 2015 r.

Średnia cena LME cynku 1 847 USD/tonę
Średnia cena LME ołowiu 1 714 USD/tonę
Średnia cena LBMA srebra 14,9 USD/uncję
Kurs USD 3,7653 zł

W przeliczeniu na PLN cena bazowa cynku na LME wzrosła o 26 %, z 6 956 zł w III kwartale 2015 do 8 767 zł w bieżącym okresie.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa ołowiu na LME wzrosła o 13 % z 6 453 zł w III kwartale 2015 do 7 284 zł w bieżącym okresie.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa srebra na LBM wzrosła o 36 % z 56,1 zł w III kwartale 2015 do 76,3 zł w bieżącym okresie.

Znaczny wzrost cen metali w III kwartale 2016 roku pokrył spadek wolumenu sprzedaży wyrobów cynkowych. Segment odnotował wzrost wyniku o 94,30 %, tj. z 50 217 tys. zł w III kwartale 2015 roku do 97 571 tys. zł w III kwartale 2016 roku. W III kwartale 2016 roku sprzedano o 5 % mniej cynku i wyrobów cynkowych niż w III kwartale 2015 roku. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 80% obrotów ZGH i spółek zależnych. Wzrósł natomiast wolumen sprzedaży ołowiu i wyrobów ołowiowych o 24 %. Wyższa ilościowa sprzedaż dotyczyła zarówno ołowiu rafinowanego, jak i koncentratów ołowiu. Od ceny ołowiu uzależnionych jest około 10 % obrotów ZGH i spółek zależnych. Sprzedaż srebra w III kwartale 2016 roku była niższa o 40 % od wolumenu III kwartału roku 2015. Od ceny srebra uzależnionych jest około 5 % obrotów ZGH i spółek zależnych.

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 30 września 2016 roku jednostki zależne wchodzące w skład Segmentu Cynku stosowały rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w stosunku do towarowych

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

i walutowych instrumentów pochodnych zgodnie z zasadami opisanymi w raporcie rocznym.
Na dzień 30 września 2016 posiadały aktywne zabezpieczenia:

1) walut

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne walutowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.09.2016 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$155 838 433,00	5 811	5 811	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 5 550 000,00	805	805	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)	\$6 586 000,00	800	725	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)	€ 200 000,00	0	2	ryzyko zmian kursu EUR/PLN

2) surowców

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Część skuteczna odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.09.2016 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	102 025	-88 539	-87 883	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	6000	-1 851	-1 851	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	3 000	2 852	2 852	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	3 000	-4 702	-4 702	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.09.2016 (olów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	5 550	-4 275	-4 275	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.09.2016 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	97 500	-478	-478	ryzyko zmian cen Ag LMBA

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- o krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2016	30.09.2015
Inwestycje długoterminowe	12 443	108 301
Inwestycje krótkoterminowe	7 086	26 304
RAZEM, z tego:	19 529	134 605
a) wycena transakcji pochodnych	19 529	134 605
b) papiery wartościowe		

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

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.09.2016	30.09.2015
umowy transakcji zabezpieczających	55 759	6 171
zawarcia transakcji opcji walutowych	51 664	22 773
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-2 651	8 329
RAZEM	107 423	28 944

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.09.2016		30.09.2015	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	6 929	98 312	117 908	2 432
transakcje towarowe - ołów	0	4 275	12 685	0
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	12 490	4 250	3 482	26 400
transakcje towarowe - srebro	109	587	530	112
Suma	19 529	107 423	134 605	28 944

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.09.2016		30.09.2015	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	13 746	99 194	134 140	26 717
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	2 851	90 963	117 897	424
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	4 274	12 685	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	10 786	3 370	3 028	26 287
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	109	587	530	6
Instrumenty handlowe	5 783	8 229	465	2 227
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	4 078	7 349	11	2 008
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	1 705	880	454	219
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Suma	19 529	107 423	134 605	28 944

Prezentacja zrealizowanych instrumentów pochodnych w sprawozdaniu finansowym

Wynik z wyceny instrumentów zabezpieczających w części uznanej za efektywne zabezpieczenie jest odnoszony na kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku opcji azjatyckich wyznaczonych do zabezpieczenia zmiany wartości czasowej odnoszone są w koszty lub przychody finansowe. Wynik z wyceny instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe. Wynik z realizacji instrumentów zabezpieczających koryguje pozycję zabezpieczaną (przychody ze sprzedaży). Wynik z realizacji instrumentów handlowych jest odnoszony w koszty lub przychody finansowe.

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

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.09.2016	30.09.2015
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	2 342	-18 500
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	-58	-390
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	293	-573
Razem	2 577	-19 463

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.09.2016	30.09.2015
<i>transakcje towarowe</i>	35 081	26 814
<i>transakcje walutowe</i>	-17 667	-60 389
Razem	17 414	-33 575

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.09.2016	30.09.2015
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	39 082	56 350
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-36 740	-74 850
RAZEM	2 342	-18 500

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.09.2016	30.09.2015
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	-87 142	107 610
- <i>Zn</i>	-89 734	117 463
- <i>Pb</i>	-4 275	12 686
- <i>USD/PLN</i>	7 344	-22 962
- <i>Ag</i>	-478	423
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	0	1 179
- <i>Zn</i>		
- <i>Pb</i>		1 179
- <i>USD/PLN</i>		
Razem	-87 142	108 789

VII. Pozostałe informacje

1. W III kwartale 2016 r., skutki sezonowości w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły. W okresie sprawozdawczym nie zanotowano również innych pozycji istotnie wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.
2. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. na dzień bilansowy posiada niżej wymienione zobowiązania warunkowe pozabilansowe:
 - gwarancje dobrego wykonania dotyczące produkcji i montażu barier drogowych o łącznej wysokości 14 648 tys. zł oraz z tytułu poręczenia weksla in blanco na 13 000 tys. zł wystawionego przez STP Elbud Sp. z o.o. w celu zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Pekao S.A.,
 - gwarancje i poręczenia weksli udzielone przez ZGH „Bolesław” S.A. w kwocie 1 357 tys. zł.
3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 831 tys. zł, z czego na Stalprodukt przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 088 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zostały wszczęte ani nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej inne istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy.
5. W dniu 17 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogły być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 1 075 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczył akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia mogła wynieść 270 000 tys. zł.

W ramach trzech transz Spółka nabyła 1 075 000 akcji własnych o wartości w cenie nabycia 268 750 tys. zł. Przed rozliczeniem ww. transz Spółka posiadała wraz ze spółką od niej zależną 69 778 akcji. Po rozliczeniu Spółka posiadała razem 1 144 778 akcji stanowiących 31,94 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy XXXIII/12/2016 dokonano umorzenia 1 144 733 akcji.
6. Uchwałą XXXIII/13/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano obniżenia kapitału zakładowego z 13 450 000 zł do 11 160 534 zł, tj. o kwotę 2 289 466 zł. Obniżenie nastąpiło w drodze umorzenia 1 144 733 akcji.
7. W dniu 1 lipca 2016 roku Zarząd Emitenta powziął informacje dotyczącą rejestracji w dniu 28 czerwca 2016 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XII Wydział

Gospodarczy KRS obniżenia kapitału zakładowego. Po zarejestrowaniu zmian w wysokości kapitału ogólna liczba akcji wynosi 5 580 267 sztuk, co stanowi 12 198 535 głosów na WZA ze wszystkich wyemitowanych akcji.

8. W dniu 20 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr XXXIII/18/2016 udzielającą Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 365 §1 pkt 8 do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 200 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia wynosi 51 mln zł. Nabywanie akcji może odbywać się w terminach i na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w terminie do 2 lat od momentu podjęcia Uchwały nr XXXIII/18/2016.
9. W dniu 28 października 2016 roku Emitent otrzymał od Akcjonariuszy: STP Investment S.A., Stalprodukt-Profil S.A., Stalnet Sp. z o.o. oraz Piotra Janeczka zawiadomienie, o którym mowa w art. 77 ust.7 w zw. z art. 69 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu ogłoszonym w dniu 13 września 2016 roku oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętych w wyniku wezwania przez każdego z poszczególnych wzywających.
 - Akcjonariusz STP Investment S.A. nabył 1 541 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 1 355 akcji imiennych nieuprzywilejowanych,
 - Akcjonariusz Stalprodukt-Profil S.A. nabył 1 akcję imienną uprzywilejowaną oraz 1 akcję imienną nieuprzywilejowaną,
 - Akcjonariusz Stalnet Sp. z o.o. nabył 2 akcje imienne uprzywilejowane oraz 2 akcje imienne nieuprzywilejowane,
 - Akcjonariusz Piotr Janeczek nabył 100 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 88 akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
10. W dniu 28 października 2016 roku Emitent uzyskał informację, że Akcjonariusz ArcelorMittal Poland S.A. w dniu 25 października 2016 roku zbył w wykonaniu rozliczenia zapisów złożonych w wezwaniu ogłoszonym na podstawie art. 73 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu łącznie 1 446 akcji imiennych nieuprzywilejowanych emitenta za cenę 330,00 PLN za akcję.
11. Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:
 - STP Investment S.A. posiadający 1 878 619 akcji, stanowiących 33,67 % udziału w kapitale oraz 5 920 991 głosów, stanowiących 48,54 % ogólnej liczby głosów na WZA,
 - ArcelorMittal Poland S.A. posiadający 1 215 287 akcji, stanowiących 21,78 % udziału w kapitale oraz 1 575 019 głosów, stanowiących 12,91 % ogólnej liczby głosów

na WZA,

- Stalprodukt-Profil S.A. posiadająca 621 719 akcji, co stanowi 11,14 % udziału w kapitale i 1 137 555 głosów, stanowiących 9,33 % ogólnej liczby głosów na WZA.

12. 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 62 640 akcji o wartości nominalnej 125 280 zł.

Ponadto Piotr Janeczek poprzez podmiot zależny STP Investment S.A. posiada 1 878 619 akcji, stanowiących 33,67 % udziału w kapitale oraz 5 920 991 głosów, stanowiących 48,54 % ogólnej liczby głosów na WZA.

13. 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 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. i w okresie porównywalnym od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. przedstawiają poniższe tabele.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2016	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	24	1 559	217	1 134
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	136	1 446	331	1 989
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	60 414	58	77 008	317
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	63	1 230	153	1 452
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	78	94	192	172
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	19	629	47	762
STP Elbud sp. z o.o.	323	3 860	865	5 819
Anew Institute sp. z o.o.				
ZGH „Bolesław” S.A.		21		79
Cynk-Mal S.A.	9 506	490	4 889	1 457

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2015	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	25	1 272	64	673
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	137	2 105	333	2 250
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	69 912		81 894	231
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	70	1 362	169	1 765
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	79	51	206	66
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	20	569	51	709
STP Elbud sp. z o.o.	328	2897	934	3 538
Anew Institute sp. z o.o.				
ZGH „Bolesław” S.A.		35		47
Cynk-Mal S.A.	6 196		1 726	1 501

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

14. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 43 805 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
15. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 czerwca 2016 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2015. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wyniosła 16 740 801,00 zł, co przy 5 580 267 akcji daje 3 złote na akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 15 września 2016 roku, a dywidendę wypłacono w dniu 30 września 2016 roku.

16. Z dniem 27 października 2016 roku uprawomocniła się decyzja Ministerstwa Środowiska 1/2009 z dnia 2 lutego 2009 roku na wydobywanie rud cynku i ołowiu ze złoża „Klucze 1” poniżej poziomu +251 m. n. p. m. do poziomu +200,2 m. n. p. m.), położonego w granicach administracyjnych gminy Klucze, powiat olkuski, województwo małopolskie. Zmiany w przedmiotowej koncesji dotyczą poszerzenia obszaru górniczego Klucze I oraz wydłużenia terminu jej obowiązywania. Szczegóły zostały opisane w raporcie bieżącym nr 33 z dnia 27 października 2016 roku.
17. Podejmując dalsze działania w kierunku dalszego uproszczenia struktury grupy spółek zależnych (funkcjonujących w ramach Segmentu Cynku), spółka ZGH „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie (Spółka Przejmująca) w dniu 27.10.2016r. złożyła w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego plan połączenia uzgodniony pomiędzy zarządem tej spółki i zarządem jej spółki zależnej „BOLESŁAW-RECYCLING” sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie (Spółka Przejmowana). Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów Spółki Przejmowanej. Plan przewiduje dokonanie połączenia poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez utworzenia nowych akcji i bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Przeprowadzenie połączenia tych podmiotów jest pożądane zarówno od strony strategicznej, jak i operacyjnej. Celem połączenia jest uproszczenie struktury kapitałowej Grupy oraz poprawa efektywności jej działania. Połączenie spółek pozwoli na zmniejszenie kosztów ich funkcjonowania o ok. 2 mln zł rocznie, a tym samym maksymalizację zysków łączących się spółek. Ponadto połączenie wpłynie na efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek, lepszą alokację środków pieniężnych, bardziej efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich oraz majątku połączonych spółek.
18. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
19. 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.
20. 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.

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

21. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.09.2016 r. do czasu sporządzenia skróconego skonsolidowanego raportu za III 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.
22. 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 III kwartał 2016 roku”.
23. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za III kwartał 2016 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.
24. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.11.2016 r.

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

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

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