

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za III 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 Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., gdzie posiada 94,59 % akcji.

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

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z grupy kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowałcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
 - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
 - Bolesław Recykling Sp. z o.o. – usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych (z dniem 03.04.2017 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.). Z dniem 6.11.2017 r. przekształcona została w spółkę akcyjną.
- działalność handlowa:
 - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o., kierująca ogólnopolską siecią sprzedaży z oddziałami i biurami handlowymi w Gliwicach, Włocławku, Wrocławiu, Szczecinie i Radomiu,
 - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
 - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,

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

Zmiany w strukturze Emitenta i Grupy Kapitałowej

1. W 2017 roku, w ramach procesu wykupu akcji pracowniczych w ZGH „Bolesław” S.A. nastąpiło zwiększenie udziału w kapitale do 94,59 % wobec 94,48 % na koniec III kwartału 2016 roku.
2. W dniu 3 kwietnia 2017 nastąpiło połączenie Spółek Bolesław-Recycling Sp. z o.o. oraz ZGH „Bolesław” S.A. zgodnie z Planem Połączenia, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Bolesław-Recycling Sp. z o.o. na spółkę przejmującą ZGH „Bolesław” S.A. bez utworzenia nowych akcji oraz podniesienia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Przed połączeniem ZGH „Bolesław” S.A. posiadała 100 % udziałów w spółce przejmowanej.

2. Podstawowe zasady sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku metodą pełną z uwzględnieniem wszystkich jednostek zależnych Grupy. Dane porównywalne obejmują okres od 1 lipca 2016 roku do 30 września 2016 roku w zakresie rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a dla wartości bilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

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

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

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

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

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

II. Zasady (polityka) rachunkowości

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

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

2. Zmiany w standardach i interpretacjach wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet do Spraw Integracji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, obowiązujące od 1 stycznia 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

- zwiększono rezerwę na odroczony podatek dochodowy o kwotę 2 329 tys. zł, w związku z rozliczeniem dodatnich różnic przejściowych,
- utworzono rezerwę na należności wątpliwe w kwocie 245 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 765 tys. zł,
- utworzono rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 4 190 tys. zł, a rozwiązano rezerwę na świadczenia pracownicze w wysokości 1 532 tys. zł,
- utworzono rezerwę na remonty w kwocie 1 849 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 2 477 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 369 tys. zł,
- utworzono rezerwę na wynagrodzenia twórców w kwocie 187 tys. zł, a rozwiązano w wysokości 64 tys. zł.,
- rozwiązano rezerwę na wieczyste użytkowanie w wysokości 2 624 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 III kwartał 2017
roku. Informacja dodatkowa

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2017	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilu	cynku	pozostała działalność	Wartość bilansowa
Przychody segmentu	133 233	190 640	519 809	62 624	906 306
Koszty segmentu	114 134	192 074	417 132	57 234	780 574
Wynik segmentu	19 099	-1 434	102 677	5 390	125 732
Pozostałe przychody operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					1 513
Pozostałe koszty ogólne, operacyjne i finansowe nie przyporządkowane do segmentu					39 432
Zysk brutto					87 813
Podatek dochodowy					18 342
Zysk netto					69 471
Aktywa segmentu	767 470	755 126	2 044 186	248 860	3 815 642
Aktywa nie przyp. segment.					29 096
Aktywa ogółem					3 844 738
Zobowiązania	165 845	226 401	954 542	68 206	1 414 994
Zobowiązania warunkowe					296 115
Ogółem zobowiązania					1 711 109
Nakłady inwestycyjne	3 402	456	17 623	7 103	28 584
Amortyzacja	6 825	4 258	19 482	3 334	33 899

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

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2016	SEGMENT				RAZEM
	blach elektrotech.	profilii	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	2492	35 335	5343	43 805
Amortyzacja	6 858	4 727	19 380	3 386	34 351

V. Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W III kwartale 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 114 684 tys. zł, tj. o 14,48 %. Wzrost przychodów nie przełożył się na znaczącą poprawę wyników. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto wynik lepszy o 1 578 tys. zł, co oznacza wzrost o 1,73 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego odnotowano wzrost o 2 301 tys. zł, tj. 2,50 %. Zysk netto w III kwartale 2017 roku wyniósł 69 471 tys. zł wobec 74 622 tys. zł w III kwartale 2016 roku. Poprawę w stosunku do okresu porównawczego odnotowano w segmencie blach transformatorowych oraz w segmencie cynku. Segment profili odnotował stratę.

W Segmencie Blach Elektrotechnicznych, odnotowano wzrost wolumenów sprzedaży wynoszący 4,5 %, co przy jednoczesnej poprawie cen w stosunku do I półrocza 2017 spowodowało wzrost przychodów segmentu o 8 660, tj. o 6,95 %. Powyższe zgodne jest z wcześniejszymi założeniami Emitenta co do poprawy sytuacji cenowej oraz poprawy efektywności segmentu w drugim półroczu roku 2017. Należy podkreślić, że średnie ceny osiągnięte w segmencie zbliżyły się do poziomu z II półrocza roku 2016. Emitent przewiduje utrzymanie tej tendencji co najmniej do końca roku 2017.

W Segmencie Profili odnotowano ilościową sprzedaż na poziomie III kwartału 2016, jednocześnie w segmencie tym osiągnięto przychody ze sprzedaży wyższe o 26 513 tys. zł, tj. o 16,15 %. Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem cen na produkty segmentu oraz wyższym udziałem droższych produktów segmentu, takich jak bariery energochłonne. Jednocześnie w przeciwieństwie do III kwartału 2016, ze względu na niekorzystną relację cen wsadu do cen wyrobów gotowych, segment odnotował stratę. Analizując sytuację na rynku produktów Segmentu Profili, Emitent oczekuje po okresie wzrostu cen w stosunku do II kwartału 2017 roku stabilizacji cenowej w końcówce roku 2017. Emitent podkreśla znaczną zmienność rynku, która związana była z nakładającymi się na siebie różnymi, często sprzecznymi czynnikami, polityką cenową hut wobec decyzji Unii Europejskiej lub rozpoczęciem planowanych inwestycji infrastrukturalnych w ramach nowej perspektywy finansowej.

W III kwartale 2017 roku przychody netto Segmentu Cynku wyniosły 519 809 tys. zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, gdzie sprzedaż wyniosła 444 380 tys. zł, wzrosły o 17,0 %. Wzrost sprzedaży w III kwartale 2017 roku jest efektem znacznego wzrostu cen cynku i ołowiu na Londyńskiej Giełdzie Metali. Natomiast spadek kursu dolara częściowo obniżył efekt wysokich cen dolarowych metali.

Ceny podstawowych metali dla Segmentu Cynku przedstawiały się następująco:

III kwartał 2017 r.

Średnia cena LME cynku 2 963 USD/tonę
Średnia cena LME ołowiu 2 334 USD/tonę
Średnia cena LBM srebra 16,8 USD/uncję
Kurs USD 3,6251 zł

III kwartał 2016 r.

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

W przeliczeniu na PLN cena bazowa cynku na LME wzrosła o 22 %, z 8 767 zł w III kwartale 2016 r. do 10 738 zł w bieżącym okresie. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 85 % obrotów ZGH i spółek zależnych.

W przeliczeniu na PLN cena bazowa ołowiu na LME wzrosła o 16 % z 7 284 zł w III kwartale 2016 r. do 8 460 zł w bieżącym okresie. Od ceny ołowiu uzależnionych jest około 8 % obrotów ZGH i spółek zależnych. W przeliczeniu na PLN cena bazowa srebra na LBM spadła o 20 % z 76,3 zł za uncję w III kwartale 2016 r. do 61,0 zł za uncję w bieżącym okresie. Od ceny srebra uzależnionych jest około 2 % obrotów ZGH i spółek zależnych.

Wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych w III kwartale 2017 roku był wyższy o prawie 3 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wolumen sprzedaży ołowiu rafinowanego w III kwartale 2017 roku spadł o 22 %, spadł również wolumen sprzedaży koncentratów ołowiowych o 25 %.

Wolumen sprzedaży srebra w III kwartale 2017 roku był na poziomie III kwartału 2016 roku.

Reasumując, znaczny wzrost cen cynku i ołowiu w III kwartale 2017 w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz wzrost wolumenu sprzedaży cynku, pokryły spadek wolumenu sprzedaży wyrobów ołowiowych oraz spadek cen srebra. W efekcie powyższego odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży Segmentu Cynku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 17 %.

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.

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

Na dzień 30 września 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 30 września 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 30.09.2017 r.			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	\$202 232 948,00	47 018	47 018	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	forward	€ 5 050 000,00	1 490	1 490	ryzyko zmian kursu EUR/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne	\$1 120 000,00	290	294	ryzyko zmian kursu USD/PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (forward syntetyczny)				ryzyko zmian kursu EUR/PLN

2) Surowców

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	nominał (tony/ozs)	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 30.09.2017 (cynk)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	28 750	-76 159	-76 159	ryzyko zmian cen Zn LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	77 020	-169 837	-169 837	ryzyko zmian cen Zn LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	19 000	-13 930	-12 912	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	9 500	3 222	0	ryzyko zmian cen Zn LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	9 500	-17 152	-12 912	ryzyko zmian cen Zn LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.09.2017 (ołów)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	5 825	-7 076	-7 076	ryzyko zmian cen Pb LME w PLN
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap w USD	4 575	-6 302	-6 302	ryzyko zmian cen Pb LME w USD
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	strategie opcyjne (collar)	3 600	-1 346	-1 162	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	kupione put	1 800	201	0	ryzyko zmian cen Pb LME
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	wystawione call	1 800	-1 547	-1 162	ryzyko zmian cen Pb LME
Aktywne towarowe powiązania zabezpieczające na dzień 30.09.2017 (srebro)			dane w tys. zł		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	swap	25 000	149	149	ryzyko zmian cen Ag LMBA

Wyjaśnienia do pozycji bilansowych związanych z instrumentami pochodnymi

Wyjaśnienie do pozycji inne inwestycji długo- i krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Inwestycje długoterminowe	29 278	11 404
Inwestycje krótkoterminowe	100 387	28 002
RAZEM, z tego:	129 665	39 406
a) wycena transakcji pochodnych	58 430	19 969
b) papiery wartościowe	71 235	19 438

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

Wyjaśnienie do pozycji zobowiązania z tytułu instrumentów zabezpieczających	w tys. zł	
	30.09.2017	30.09.2016
umowy transakcji zabezpieczających	96 692	33 438
zawarcia transakcji finansowych	205 969	73 986
Korekta o kwotę rozrachunków z brokerami z tytułu zamkniętych transakcji	-14 675	-2 651
RAZEM	287 986	107 424

Wycena transakcji pochodnych

Wycena transakcji pochodnych	w tys. zł			
	30.09.2017		30.09.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
transakcje towarowe - cynk	4 890	271 455	6 929	98 312
transakcje towarowe - ołów	201	14 925	0	4 275
transakcje walutowe - USD/PLN EUR/PLN	53 190	1 606	12 930	4 250
transakcje towarowe - srebro	149	0	109	587
Suma	58 430	287 986	19 968	107 424

Podział instrumentów zabezpieczających

Podział instrumentów zabezpieczających	w tys. zł			
	30.09.2017		30.09.2016	
	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Instrumenty zabezpieczające	53 985	279 691	14 185	99 194
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	3 650	263 578	2 851	90 963
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	201	14 927	0	4 274
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	49 985	1 186	11 225	3 370
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	149	0	109	587
Instrumenty handlowe	4 445	8 295	5 783	8 229
<i>transakcje towarowe - cynk</i>	1 240	7 876	4 078	7 349
<i>transakcje towarowe - ołów</i>	0	0	0	0
<i>transakcje walutowe - USD/PLN, EUR/PLN</i>	3 205	419	1 705	880
<i>transakcje towarowe - srebro</i>	0	0	0	0
Suma	58 430	287 986	19 968	107 423

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 2017
roku. Informacja dodatkowa

Prezentacja wyniku na transakcjach pochodnych w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	30.09.2017	30.09.2016
<i>korekta przychodów ze sprzedaży produktów</i>	-104 617	2 341
<i>korekta przychodów ze sprzedaży towarów</i>	0	0
<i>aktualizacja wartości inwestycji</i>	7 574	-58
<i>zysk/strata ze zbycia inwestycji</i>	5 197	293
Razem	-91 846	2 576

Wynik kasowy z rozliczenia instrumentów pochodnych:	w tys. zł	
	30.09.2017	30.09.2016
<i>transakcje towarowe</i>	-114 844	35 080
<i>transakcje walutowe</i>	18 369	-17 667
Razem	-96 475	17 413

Korekta przychodów ze sprzedaży produktów z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających:	w tys. zł	
	30.09.2017	30.09.2016
<i>Zwiększenie przychodów ze sprzedaży</i>	31 839	39 082
<i>Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży</i>	-136 456	-36 740
Razem	-104 617	2 342

Stan kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (bez uwzględniania podatku odroczonego)	w tys. zł	
	30.09.2017	30.09.2016
Wycena otwartych instrumentów zabezpieczających:	-224 499	-87 143
- <i>Zn</i>	-258 909	-89 734
- <i>Pb</i>	-14 541	-4 275
- <i>USD/PLN</i>	47 312	7 344
- <i>Ag</i>	149	-478
- <i>EUR/PLN</i>	1 490	0
Wynik z realizacji instrumentów zatrzymany na kapitale do momentu realizacji pozycji zabezpieczanej:	-58	-76
- <i>Zn</i>		-76
- <i>Pb</i>	-58	0
- <i>USD/PLN</i>		0
Razem	-224 557	-87 219

VII. Pozostałe informacje

1. W III 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 18 065 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 wanień) o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój (Nr umowy POIR.01.01.02-00-0159/16-00).
3. Emitent nie publikuje prognoz wyników.
4. Toczące się postępowania upadłościowe i układowe obejmują wierzytelności Grupy na łączną kwotę 4 975 tys. zł, z czego na Stalprodukt S.A. przypada kwota 743 tys. zł, a na ZGH „Bolesław” S.A. 4 232 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 581 772 akcji, co stanowi 10,43 % udziału w kapitale i 1 097 608 głosów, stanowiących 9,00 % 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.

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

6. Na dzień 30.09.2017 r. stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

a/ osoby zarządzające:

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

b/ osoby nadzorujące:

- 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.

W okresie od publikacji raportu za I półrocze 2017 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

8. Łączną wartość transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 r. i w okresie porównywalnym od 01.07.2016 r. do 30.09.2016 r. przedstawiają poniższe tabele.

WYSZCZEGÓLNIENIE III kwartał 2017	w tys. zł			
	wzajemne rozrachunki		wzajemne przychody i koszty	
	należności	zobowiązania	przychody	koszty
Stalprodukt-MB sp. z o.o.	24	1 536	80	961
Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.	130	1 652	323	1 985
Stalprodukt-Centrostal sp. z o.o.	66 819	119	86 617	245
Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.	64	2 036	156	2 362
Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.	92	112	213	162
Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.	19	802	48	954
STP Elbud sp. z o.o.	283	3 416	573	5 202
Anew Institute sp. z o.o.		310		1 310
ZGH "Bolesław "S.A.		20		69
Cynk-Mal S.A.	8 578		6 252	1 143

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017
roku. 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. o.o.				
ZGH „Bolesław” S.A.		21		79
Cynk-Mal S.A.	9 506	490	4 889	1 457

9. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na zakup i wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28 584 tys. zł. W okresie sprawozdawczym nie zbyto żadnej istotnej pozycji aktywów trwałych.
10. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2017 roku, podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2016. Kwota z zysku przeznaczona na dywidendę wynosi 16 740 801,00 zł, co przy 5 580 267 akcji daje 3 złote na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 15 lipca 2016 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 31 lipca 2017 roku.
11. W dniu 31 lipca 2017 roku Emitent dokonał pełnej spłaty kredytu w kwocie 90 000 tys. zł, zaciągniętego w dniu 24.03.2016 r., którego celem było sfinansowanie trzeciej transzy programu skupu akcji własnych, prowadzonego w latach 2015-2016,
12. 5 października 2017 r. ukazało się Rozporządzenie Wykonawcze Komisji Europejskiej nr 2017/1795 nakładające ostateczne cła antydumpingowe na przywóz niektórych wyrobów płaskich walcowanych na gorąco z żeliwa, stali niestopowej i pozostałej stali stopowej, pochodzących z Brazylii, Iranu, Rosji i Ukrainy. Postępowanie w tej sprawie zostało wszczęte 7 lipca 2016 r. na wniosek Europejskiego Stowarzyszenia Producentów Stali EUROFER. Decyzją Komisji, produkty importowane z ww. krajów na teren UE zostały objęte cłami kwotowymi w wysokości 17,6 - 96,5 euro za tonę w zależności od marginesu szkody poczynionej przez danego producenta.
13. 19 października 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A., które podjęło uchwały o odwołaniu dotychczasowych członków Rady Nadzorczej,

tj. Marii Sierpińskiej, Magdaleny Janeczek, Kazimierza Szydłowskiego, Stanisława Kurnika, Janusza Bodka, Sanjaya Samaddara oraz Tomasza Plaskury.

Jednocześnie NWZ Stalprodukt S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej nowej kadencji na 5 osób i powołało w jej skład następujące osoby: Magdalena Janeczek, Stanisław Stańdo, Agata Sierpińska-Sawicz, Janusz Bodek oraz Sanjay Samaddar.

14. Emitent oraz jednostki z jego Grupy Kapitałowej nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, innych niż wymienione w niniejszym raporcie.
15. 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.
16. 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.
17. W okresie sprawozdawczym oraz po dniu 30.09.2017 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.
18. Emitent, na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014 poz. 133 wraz z późniejszymi zmianami), nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie skróconego raportu skonsolidowanego w formie „Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku”.
19. Nie sporządzono informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za III kwartał 2017 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej „Informacji dodatkowej”.

20. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 13.11.2017 r.

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu
Dyrektor Marketingu

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny