

**Półroczne sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.  
za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

**Bochnia, sierpień 2019 r.**

## Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Stalprodukt.....	3
2. Wybrane dane finansowe. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej.....	5
3. Informacje o instrumentach finansowych .....	7
4. Informacje o udziałach własnych .....	8
5. Sprzedaż poszczególnych segmentów operacyjnych. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe. ....	8
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	12
7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 13	
8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	14
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	14
10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób .....	15
11. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.....	16
12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. 17	
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	17
14. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	17
15. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	18
16. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej .....	18

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

**1. Organizacja Grupy Kapitałowej Stalprodukt.**

**Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz 11 jednostek zależnych, prowadzących niżej wymienione segmenty działalności:**

- **Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.** – sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów metalowych,
- **Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.\*** – produkcja konstrukcji i części zamiennych oraz świadczenie usług remontowych,
- **Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.\*** – usługi remontowe,
- **Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.** - produkcja stolarki budowlanej oraz handel wyrobami hutniczymi,
- **Stalprodukt-MB sp. z o.o.\*** - budowa i utrzymanie dróg, montaż ochronnych barier drogowych,
- **STP Elbud sp. z o.o.** – produkcja konstrukcji stalowych oraz usługi cynkowania,
- **Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.** –usługi ochrony mienia i osób,
- **Cynk-Mal S.A.** – produkcja bednarki ocynkowanej i drutu ocynkowanego,
- **ZGH „Bolesław” S.A.** –wydobywanie rud metali nieżelaznych, produkcja cynku i ołowiu, usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych
- **AnewInstitute sp. z o.o.** – projektowanie odnawialnych źródeł energii,
- **GO Steel Frydek Mistek a.s.** – produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych oraz blach zimnowalcowanych.

*\* Spółki objęte procesem połączenia (szczegółowe informacje w p.1.1.)*

**Wysokość udziałów Spółki dominującej w spółkach zależnych stanowi:**

- w spółce ZGH „Bolesław” S.A. – 94,92 %
- w pozostałych jednostkach – po 100 % udziałów.

**Spółka dominująca posiada 2 oddziały, będące wydziałami produkcji kształowników zimnogiętych:**

- a) Stalprodukt S.A. Wydział Profili Giętych P3, ul. Nad Drwiną 10, 30-741 Kraków
- b) Stalprodukt S.A. Wydział Profili Giętych P4, Al. Piaskowa 122, 33-100 Tarnów

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest produkcja wysoko przetworzonych wyrobów ze stali, tj. blach i taśm elektrotechnicznych transformatorowych, kształowników

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

zimnogiętych, ochronnych barier drogowych, rdzeni toroidalnych oraz blach gorąco- i zimnowalcowanych w taśmach i arkuszach.

Konsolidacją objęta została jednostka dominująca oraz wszystkie pozostałe jednostki z Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości z 29.09.1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 395), Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2005 roku zgodnie z MSSF.

**Ponadto spółka ZGH „Bolesław” S.A. posiadała na dzień 30.06.2019 r. udziały w następujących podmiotach zależnych (w nawiasie podano udział ZGH w kapitale zakładowym tych spółek):**

- Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A. (92,78 %) – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
- Boltech sp. z o.o. (100 %) – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo – sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
- Gradir Montenegro d.o.o. (99,61 %) – wydobycie rud cynku i produkcja koncentratu,
- Agencja Ochrony Osób i Mienia Karo sp. z o.o. (100 %) – ochrona mienia i osób.
- Spółka F&R Finanse Sp. z o.o. (19,68 %) - usługi finansowe oraz doradztwa finansowego.

### **1.1. Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2019 r.**

- W dniu 9 marca 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie spółek: Przedsiębiorstwo Robót Drogowych w Olkusz Spółka Akcyjna ( spółka przejmowana) i „Boltech” Sp. z o. o. (spółka przejmująca), działając na podstawie art. 506 par.1 kodeksu spółek handlowych, podjęły uchwałę o połączeniu. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie, bez utworzenia nowych udziałów, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i bez zmiany Umowy Spółki przejmującej (łączenie się przez przejęcie). Połączenie zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla spółki przejmującej przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1.04.2019 r. (dzień połączenia).
- 30 maja 2019 r. zarządy 3 spółek zależnych od Emitenta, tj. Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o., Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o., zaakceptowały plan ich połączenia, a w dniu 31 maja 2019 r. na swoich stronach internetowych informację o zamiarze połączenia wraz ze wszystkimi wymaganymi przepisami prawa dokumentami. Następnie zgromadzenia wspólników wszystkich 3 podmiotów podjęły uchwały o połączeniu. Połączenie to nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółek „Stalprodukt-Serwis” Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o. (spółki przejmowane) na spółkę „Stalprodukt-Wamech” Sp. z o.o. (spółka przejmująca) za udziały,

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

które spółka przejmująca wyda dotychczasowemu(jedynemu) wspólnikowi spółek przejmowanych z równoczesnym podniesieniem kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W ramach połączenia kapitał zakładowy spółki przejmującej Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o. zostanie podwyższony z kwoty 1.200.000 zł (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych) do kwoty 4.270.000 zł (słownie: cztery miliony dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) poprzez utworzenie 3.070 (słownie: trzy tysiące siedemdziesiąt) nowych udziałów o wartości nominalnej równej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy i łącznej wartości nominalnej równej 3.070.000 zł (słownie: trzy miliony siedemdziesiąt tysięcy złotych), które to nowe udziały zostaną objęte przez jedynego wspólnika spółki, tj. Stalprodukt S.A. w Bochni, w zamian za wszystkie jej udziały w spółkach przejmowanych.

Emitent informuje ponadto, że Krajowy Rejestr Sądowy zamieścił wpisy o połączeniu w rejestrach spółek „Stalprodukt-Serwis” Sp. z o.o. (w dniu 18.07.2019 r.) oraz „Stalprodukt-MB” (w dniu 31.07.2019 r.). Rejestracja połączenia ww. spółek przez KRS w rejestrze spółki przejmującej (Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.) powinna nastąpić w najbliższych dniach.

Wśród celów planowanego połączenia wymienić należy: uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową Stalprodukt poprzez konsolidację spółek prowadzących działalność pomocniczą w stosunku do Emitenta (głównie polegającą na świadczeniu tzw. usług serwisowych), optymalizację działalności spółek wynikającą z połączenia ich potencjału technicznego, finansowego i kadrowego, obniżenie kosztów ich funkcjonowania oraz osiągnięcie efektów synergii.

## **2. Wybrane dane finansowe. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej**

W porównaniu do 31.12.2018r. nastąpiły niewielkie zmiany w wielkości majątku oraz źródłach finansowania. Nastąpił wzrost wartości aktywów (o 0,9 %). Aktywa obrotowe spadły o 1,3 %. Wielkość kapitału własnego spadła o 108 300 tys. zł, tj. o 4,0 %. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 147 589 tys. zł, tj. o 8,9 %. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2018r. nastąpił spadek wartości księgowej przypadającej na jedną akcję z 483,82 zł do 464,41 zł.

### **Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa**

W I półroczu 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 20 526 tys. zł, tj. o 1,0 %. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto 132 178 tys. zł, co oznacza spadek o 33,0 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 132 444 tys. zł. Zysk netto w I półroczu 2019 roku wyniósł 96 120 tys. zł wobec 178 434 tys. zł w I półroczu 2018 roku.

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2019 do 30-06- 2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2018 do 30-06- 2018	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2019 do 30-06- 2019	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2018 do 30-06- 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 949 752	1 970 278	454 700	464 743
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	132 444	193 076	30 887	45 542
III. Zysk (strata) brutto	124 997	214 987	29 150	50 710
IV. Zysk (strata) netto w tym:	96 120	178 434	22 416	42 088
- zysk netto przypadający udziałowcom jednostki domin.	89 303	169 975	20 826	40 093
- zysk netto przypadający na udziały nie dające kontroli	6 817	8 459	1 590	1 995
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 509	153 660	6 648	36 245
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-124 234	-240 538	-28 972	-56 738
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	991	144 037	231	33 975
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-94 734	57 159	-22 093	13 482
IX. Aktywa razem	4 396 660	4 357 371	1 034 022	1 013 342
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 805 120	1 657 531	424 534	385 472
XI. Zobowiązania długoterminowe	571 734	497 848	134 462	115 779
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	804 735	745 289	189 260	173 323
XIII. Kapitał własny w tym:	2 591 540	2 699 840	609 487	627 870
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 489 525	2 593 547	585 495	603 151
- przypadający na udziały nie dające kontroli	102 015	106 293	23 992	24 719
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 625	2 596
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	17,22	31,98	4,02	7,54
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	464,41	483,82	109,22	112,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	5,00	3,00	1,17	0,71

W I półroczu 2019 r. rentowność sprzedaży na poszczególnych poziomach przedstawiała się następująco (w %):

Wyszczególnienie	I półr. 2018 r.	I półr. 2019 r.
Rentowność na sprzedaży	10,0	6,8
Rentowność operacyjna	9,8	6,8
Rentowność brutto	10,9	6,4
Rentowność netto	9,1	4,9

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

Rentowność majątku i kapitału własnego przedstawiają poniższe wielkości:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półr. 2018r.</b>	<b>I półr. 2019r.</b>
Rentowność majątku	4,1	2,2
Rentowność kapitału własnego	7,2	3,7

Płynność finansową w ujęciu statycznym przedstawiają poniższe wskaźniki

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I półr. 2018r.</b>	<b>I półr. 2019r.</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	2,1	2,5
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,3	1,5

Przez cały okres sprawozdawczy Grupa posiadała bardzo dobrą płynność finansową, o czym świadczy utrzymanie na wysokim poziomie wskaźników płynności, terminowo realizowała wszelkie zobowiązania zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

Sytuacja finansowa Grupy Stalprodukt jest dobra i stabilna. Nie doświadcza ona zatorów płatniczych, konsekwentnie realizując przyjętą politykę zarządzania ryzykiem. Zarówno Emitent jak i większość spółek z Grupy Kapitałowej posiadają płynność finansową i zdolność kredytową na poziomie optymalnym.

W ocenie banków finansujących Grupa Kapitałowa Stalprodukt posiada nieprzerwanie zdolność kredytową, która pozwala na pozyskiwanie finansowania działalności Grupy w różnych formach. Wszystkie linie kredytowe, które zostały szczegółowo opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 funkcjonują i są przedłużane przez banki w stosownych terminach. Większość tych linii jest wykorzystywana jako limity na gwarancje i akredytywy oraz kredyt w rachunkach bieżących. Dodatkowo stanowią one zabezpieczenie źródeł finansowania zewnętrznego Grupy.

W celu utrzymania dobrej sytuacji finansowej i płynności prowadzone są dalsze przedsięwzięcia w zakresie restrukturyzacji działalności mające na celu poprawę gospodarki zapasami i obniżkę kosztów, a także działania w zakresie zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu.

### **3. Informacje o instrumentach finansowych**

Szczegółowe informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

zostały zamieszczone w Sprawozdaniu finansowym Stalprodukt S.A. (Punkt 7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem).

#### 4. Informacje o udziałach własnych

Spółka Stalprodukt S.A. nie posiada udziałów własnych.

#### 5. Sprzedaż poszczególnych segmentów operacyjnych. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

SEGMENTY OPERACYJNE				
GK Stalprodukt				
Segment Blach		I półrocze 2018 r.	I półrocze 2019 r.	Zmiana (2019/2018)
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	386 758	464 970	20,2%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	57 069	47 843	-16,2%
Marża segmentu	%	14,8%	10,3%	
<hr/>				
Segment Profili				
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	383 983	358 040	-6,8%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	3 342	-1 752	-152,4%
Marża segmentu	%	0,9%	-0,5%	
<hr/>				
Segment Cynku				
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	1 021 485	972 311	-4,8%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	197 201	154 133	-21,8%
Marża segmentu	%	19,3%	15,9%	
<hr/>				
Segment pozostałej działalności Grupy Kapitałowej				
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	178 052	154 431	-13,3%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	13 633	7 570	-44,5%
Marża segmentu	%	7,7%	4,9%	



**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

Segmenty operacyjne łącznie				
Przychody segmentów	tys.zł	1 970 278	<b>1 949 752</b>	-1,0%
Wynik segmentów	tys.zł	271 245	<b>207 794</b>	-23,4%
Marża segmentów	%	<b>13,8%</b>	<b>10,7%</b>	

### 5.1 Segment Blach

**Segment Blach Elektrotechnicznych obejmuje sprzedaż blach elektrotechnicznych transformatorowych oraz rdzeni realizowaną przez Stalprodukt S.A., a także sprzedaż blach transformatorowych realizowaną przez spółkę GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej.**

W Segmencie Blach odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie wyższym o 13,6 % w porównaniu do I półrocza 2018 roku, przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży segmentu o 20,2 %. Wzrost wolumenów sprzedaży w znacznym stopniu spowodowany był skonsolidowaniem w tym segmencie działalności spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. (należy jednak zastrzec, że konsolidacja nastąpiła od 1 marca 2018 roku, a więc objęła tylko 4 miesiące ub. roku). Pomimo iż w I półroczu 2019 roku ceny utrzymywały się na poziomie zbliżonym do poprzednich okresów, marże wypracowane przez segment spadły (z 14,8 % do 10,3 %). Głównymi czynnikami był wzrost bezpośrednich i pośrednich kosztów wytworzenia, przede wszystkim energii elektrycznej oraz kosztów osobowych. W segmencie nadal odczuwana jest presja cenowa ze strony klientów.

W grupie asortymentowej rdzeni i kształtek odnotowano spadek wolumenów sprzedaży o 13,4 % oraz spadek przychodów ze sprzedaży o 10,5 %.

Spółka cały czas prowadzi działania zmierzające do wzrostu produkcji i sprzedaży wolumenu blach w gatunku HiB, dzięki czemu w I półroczu 2019 r. sprzedano dwukrotnie więcej blach w tym gatunku niż w tym samym okresie ubiegłego roku.

### 5.2 Segment Profili

**Segment Profili Giętych obejmuje sprzedaż kształtowników zimnogiętych (rur i profili), ochronnych barier drogowych oraz blach gorąco- i zimnowalcowanych w arkuszach i taśmach (wyroby centrów serwisowych). Działalność ta realizowana jest przez zakłady produkcyjne Stalprodukt S.A. zlokalizowane w Bochni, Krakowie i Tarnowie.**

W Segmencie Profili odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2018 o 8,4 %. Jednocześnie w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 25 943 tys. zł, tj. o 6,8 %. Stała negatywna relacji cen wsadu do cen wyrobów gotowych, a przede wszystkim utrzymujący się znaczący poziom importu negatywnie wpłynął na wynik segmentu, który odnotował stratę (-1,752 mln zł).

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

Należy zaznaczyć, że rynek UE objęty jest ochroną przed importem wyrobów wsadowych takich jak blachy gorącowałcowane w kręgach (importowane z Rosji, Chin, Ukrainy, Brazylii, Iranu) oraz blachy zimnowałcowane (importowane z Rosji i Chin). To również podstawowe materiały wsadowe wykorzystywane w produkcji przez Stalprodukt. Wysokie cła importowe na import blach gorącowałcowanych (nawet do 96,5 EUR/tonę dla jednego z dostawców rosyjskich) przy stosunkowo niskich kwotach kontyngentów ograniczają dostępność tych materiałów na rynku unijnym i przyczyniają się do podnoszenia cen tych wyrobów przez lokalnych producentów. Jednocześnie rynek wyrobów gotowych jest nieskutecznie chroniony w wyniku ustalenia wysokich poziomów kontyngentów, w tym m.in. na takie wyroby jak kształtowniki zimnogięte i rury, dla których bazą była średnia wielkość importu za ostatnie 3 lata, a więc okres, w którym to import wyrobów stalowych dynamicznie wzrastał. Dodatkowo poziom kontyngentów dla wyrobów gotowych został zwiększony o 5 % w lutym i lipcu bieżącego roku. Spółka odczuwa zatem podwójną presję cenową, tj. zarówno ze strony lokalnych dostawców wsadu z powodu wysokich kosztów zakupu materiału, jak i ze strony dostawców wyrobów gotowych spoza terenu Unii Europejskiej. Ten czynnik wpływa w największym stopniu na pogorszenie marż Segmentu Profili.

W grupie asortymentowej kształtowników odnotowano ponad 7-proc. spadek sprzedaży pod względem ilościowym, oraz blisko 8-proc. spadek pod względem wartościowym. Średnie ceny kształtowników nie zanotowały istotnych odchyłeń w stosunku do I półrocza roku 2018.

Sprzedaż barier drogowych była pod względem ilościowym niższa o 12,7 % w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku, jednak dzięki wzrostowi cen średnich, wartość sprzedaży spadła zaledwie o 2,1 %. Należy wspomnieć, iż w ostatnich kilku miesiącach doszło do zerwania kilku dużych umów realizowanych na zlecenie GDDKiA (m.in. na budowę odcinków dróg: A1, S3 i S5), których termin realizacji i zakończenia przypadał na 2019 rok, a w niektórych przypadkach na rok 2020. Nowe terminy zakończenia budowy dróg, na których doszło do zerwania Umów, będą uzależnione od terminów ogłoszenia nowych przetargów przez GDDKiA. Z całą pewnością można mówić o co najmniej rocznym ich przesunięciu w stosunku do terminów pierwotnie zakładanych. Spółka nie poniosła jednak konsekwencji finansowych w raportowanym okresie z tytułu zerwanych kontraktów drogowych z powodu dobrego zabezpieczenia należności wynikających z umów na dostawy produkowanych przez Spółkę barier drogowych.

Najmniej znacząca grupa asortymentowa w tym segmencie produkcyjnym – wyroby centrów serwisowych – zanotowała najwyższe spadki wolumenów (o 15,7 %) oraz wartości sprzedaży (o 11,9 %).

Słabsze wyniki Segmentów Blach i Profili zanotowane przez Emitenta w I półroczu są odzwierciedleniem generalnie trudnej sytuacji europejskiej branży stalowej. O ile światowa produkcja stali surowej wyniosła w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2019 r. 925,1 mln ton (co oznacza wzrost o 4,9% w porównaniu z tym samym okresem w 2018 r.), o tyle produkcja stali w Unii Europejskiej spadła w tym samym okresie o 2,5 %, a w Polsce o 6 %.

Negatywny trend popytu na stal na początku tego roku przede wszystkim zaszkodził krajowym producentom stali w UE. W pierwszym kwartale 2019 r. dostawy krajowe z europejskich hut spadły o 4% w porównaniu z tym samym okresem 2018 r. Równocześnie przywóz z krajów trzecich spadł tylko o 1% rok do roku i wyniósł 10 milionów ton, co stanowi 23,6% zużycia stali w UE.

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez EUROFER, jawne zużycie stali w krajach UE spadło o 2,5% rok do roku w pierwszym kwartale 2019 r. i wyniosło 42,6 mln ton. Ten negatywny trend w zużyciu stali to efekt trwającego kryzysu w sektorze produkcyjnym w UE, słabego eksportu i niższych nakładów na inwestycje. Wskaźniki progностyczne w najlepszym przypadku sygnalizują stabilizację na niskim poziomie do końca roku przy braku oznak realnego odbicia.

### 5.3 Segment Cynku

**Segment Cynku obejmuje zakres działalności ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi, tj. wydobywanie rud cynkowo-olowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną.**

W I półroczu 2019 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 972,3 mln zł i w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, kiedy to sprzedaż wyniosła 1 021,5 mln zł, spadły o 4,8%. Na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływ mają ceny metali na LME, kurs dolara oraz wolumen sprzedaży produktów. Spadek obrotów Segmentu cynku w I półroczu 2019 roku, w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany został znacznym spadkiem na giełdzie cen cynku (o 16%), ołowiu (o 20%) i srebra (9%). Wzrost kursu dolara amerykańskiego (o 9%) w części zniwelował dynamikę tego spadku.

Ceny podstawowych metali (na LME) dla Grupy ZGH „Bolesław” przedstawiały się następująco w I półroczu 2018 r. i 2019 r.:

<b>Metal</b>	<b>Śr. cena (USD/tonę) I półrocze 2018</b>	<b>Śr. cena (USD/tonę) I półrocze 2019</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Cynk	3 268	2 732	-16,4
Ołów	2 456	1 962	-20,1
Srebro (USD/uncję)	16,7	15,2	-9,0

Ceny metali przeliczone na walutę PLN:

<b>Metal</b>	<b>Śr. cena (zł/tonę) I półrocze 2018</b>	<b>Śr. cena (zł/tonę) I półrocze 2019</b>	<b>Zmiana (%)</b>
Cynk	11 388	10 377	-8,9
Ołów	8 564	7 458	-12,9
Srebro (zł/uncję)	58,1	57,9	-0,3%

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

W I półroczu 2019 roku spadł wolumen sprzedaży wyrobów cynkowych i srebra, wyższy był natomiast wolumen sprzedaży produktów ołowiowych.

W I półroczu br. sprzedano o 4,6 % mniej cynku niż w I półroczu 2018 roku. Od ceny cynku uzależnionych jest ponad 84% obrotów Segmentu Cynku.

Wzrósł wolumen sprzedaży ołowiu i koncentratów ołowiowych o 39%. Od ceny ołowiu uzależnionych jest tylko około 5% obrotów Segmentu Cynku.

Sprzedaż srebra w I półroczu 2019 roku była niższa od wolumenu I półrocza roku 2018. Od ceny srebra uzależnionych jest około 2% obrotów Segmentu Cynku.

W I półroczu br. marża Segmentu wyniosła 15,8% i była niższa od marży za I półrocze 2018 (19,3 %). Spadek marży w bieżącym okresie spowodowany jest głównie znacznym spadkiem ceny giełdowych metali, niższym wolumenem sprzedaży cynku i srebra. Jednocześnie na częściowe zniwelowanie spadku marży na sprzedaży wpłynęły: wzrost wolumenu sprzedaży koncentratów galeny i ołowiu rafinowanego oraz transakcje zabezpieczające oraz kurs dolara

#### **5.4 Segment pozostałej działalności Grupy**

**Segment pozostałej działalności Grupy obejmuje sprzedaż produktów, towarów i usług realizowaną przez następujące podmioty: STP Elbud Sp. z o.o., Cynk-Mal S.A., Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o., Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o. oraz Stalprodukt-MB Sp. z o.o.**

Przychody Segmentu pozostałej działalności spadły w raportowanym okresie o 13,3 %, a jego marża wyniosła 4,9 %.

#### **6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta**

- Przejęcie w roku ubiegłym spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej pozwoliło na wzmocnienie pozycji Grupy Stalprodukt na rynku blach transformatorowych poprzez skokowy wzrost zdolności produkcyjnych o 50 proc. w skali roku (tj. do 150 tys. ton/rok). Zarząd Emitenta zdecydowanie pozytywnie ocenia wpływ tej transakcji na osiągnięte wyniki Segmentu Blach Elektrotechnicznych. Ponadto, Stalprodukt wykorzystuje na potrzeby produkcji kształtowników zimnogiętych zdecydowaną większość z wolumenów blach zimnowalcowanych sprzedawanych przez spółkę GO Steel Frydek Mistek a.s.
- Zarząd Spółki odnotowuje utrzymywanie się niekorzystnego otoczenia dla Segmentu Profili, co skutkowało osiągnięciem w I półroczu 2019 r. ujemnego wyniku w tym obszarze działalności (-1,752 tys. zł). Szczególnie negatywnie należy ocenić w tym zakresie wpływ regulacji dotyczących środków ochrony rynku wyrobów stalowych w UE przed importem materiałów wsadowych (wysokie cła) przy równoczesnym braku skutecznej ochrony rynku wyrobów gotowych (wysokie kontyngenty, zwiększone o kolejne 5% w lipcu br.).

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

- Pozytywnie ocenić należy zmiany w systemie dystrybucji kształtowników zimmogiętych na rynku krajowym wprowadzone w lipcu 2018 r. Efektem tych zmian jest możliwość poprawy efektywności i obniżenie kosztów funkcjonowania sieci dystrybucji dzięki optymalizacji zarządzania magazynami handlowymi oraz poprawę zarządzania ryzykiem kredytowym.

## **7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

### **a) Ryzyko dalszego spadku cen cynku i zmniejszenia popytu**

Średnia cena cynku na LME spadła w I półroczu 2019 r. o 16,4 % w stosunku do I półrocza 2018 r. (spadek ceny złotówkowej był niższy i wyniósł 8,9 %). Biorąc pod uwagę znaczący wpływ Segmentu Cynku na wyniki skonsolidowane Grupy Stalprodukt, dalszy spadek cen cynku lub zmniejszenie wolumenów sprzedaży miałyby niewątpliwie negatywny wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

Możliwy spadek ceny cynku wynika głównie z niekorzystnego otoczenia makroekonomicznego i niestabilnej sytuacji geopolitycznej. Inwestorzy z niepokojem obserwują bowiem wojnę handlową prowadzoną przez USA z Chinami.

Możliwość zwiększenia mocy produkcyjnych hut wynikająca z łatwej dostępności koncentratów i wysokich opłat TC dodatkowo niekorzystnie wpływa na postrzeganie rynku cynku. Na to nakłada się zmniejszenie światowego zużycia i zapotrzebowania na cynk, z jakim mamy do czynienia w ostatnich miesiącach, który związany jest przede wszystkim ze spowolnieniem w sektorze stalowym oraz ze spadkiem produkcji samochodów, głównie w Europie i Azji.

Potwierdzeniem spadku zużycia cynku są dane publikowane przez ILZSG. Widoczny jest bowiem spadek średniej miesięcznej zużycia cynku w stosunku do lat wcześniejszych. Aktualnie wynosi on 1 108 tys. ton, wobec 1 140 tys. ton w roku 2018 i 2017, 1 142 w roku 2016 oraz 1 137 tys. ton w roku 2015.

Spadkowi zużycia cynku towarzyszy spadek średnich cen na początku II półrocza 2019 r., które wyniosły: 2 447 USD w lipcu oraz 2 276 USD w sierpniu br. (w okresie: 1.-28.08.).

Należy jednak zaznaczyć, iż ryzyko spadku cen cynku jest znacząco ograniczane poprzez aktywną politykę zabezpieczeń stosowaną przez spółki Grupy ZGH „Bolesław” S.A.

### **b) Ryzyko opóźnień w realizacji projektów drogowych**

Ze względu na zerwanie przez GDDKiA kilku ważnych kontraktów na budowę znaczących odcinków autostrad i dróg ekspresowych, obecny rok będzie pod tym względem znacznie gorszy niż planowano. W konsekwencji należy zakładać spadek poziomu sprzedaży barier w II półroczu 2019 roku na rynku krajowym. Skutkiem powyższego w latach kolejnych,

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

a zwłaszcza w okresie 2020 – 2021, nastąpi skumulowanie terminów finalizacji wielu inwestycji drogowych, z jakim Spółka miała do czynienia w latach 2017 – 2018. To z kolei powinno w pozytywny sposób oddziaływać na poziom sprzedaży barier w przyszłych okresach.

**c) Ryzyko spadku popytu na wyroby Stalproduktu w wyniku spadku zużycia stali na rynku europejskim i rosnącego importu**

W roku 2019 spodziewane jest obniżenie poziomu zużycia jawnego stali o 0,6% rok do roku, które odbędzie się głównie kosztem unijnych producentów stali. Chociaż oczekuje się, że warunki rynkowe w 2020 r. poprawią się umiarkowanie, ryzyko związane z zakłóceniami przywozu nadal zagraża stabilności rynku stali w UE. 5% wzrost kontyngentów od lipca 2020 r. - po 5% wzroście w lutym i lipcu 2019 r. - po raz kolejny nie koreluje z oczekiwanym wzrostem odpowiadającym rzeczywistemu zużyciu stali (wzrost prognozowany jest o zaledwie 1,1% w 2020 r.). Nadal zatem istnieje ryzyko dla unijnego rynku, że zostanie on zdestabilizowany przez przywóz z krajów trzecich kosztem producentów unijnych.

**8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Zarząd Emitenta nie publikuje prognoz wyników finansowych.

**9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego**

- a) akcjonariusze posiadający bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta:
- STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
  - Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 579 652 akcji, co stanowi 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA.
  - ArcelorMittalSourcing 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.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

**Półroczne sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

b) akcjonariusze posiadający pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Piotr Janeczek posiada pośrednio, tj. poprzez:

- STP Investment S.A. – 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. – 579 652 akcje, stanowiące 10,39 % udziału w kapitale oraz 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- F&R FINANSE sp. z o.o. – 43 807 akcji, stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na WZA,
- Stalnet sp. z o.o. (wspólnie z p. Haliną Orłowską) – 135 564 akcje, stanowiące 2,43 % udziału w kapitale oraz 383 572 głosy, stanowiące 3,14 % ogólnej liczby głosów na WZA,

tj. łącznie 2 588 342 akcje, stanowiące 46,38 % udziału w kapitale oraz 7 398 558 głosów, stanowiących 60,65 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Biorąc pod uwagę akcje posiadane bezpośrednio przez Pana Piotra Janeczka, łącznie (tj. bezpośrednio i pośrednio) posiada on 2 703 395 akcji Stalprodukt S.A., stanowiących 48,45 % udziału w kapitale oraz 7 973 471 głosów, stanowiących 65,36 % głosów na WZA.

**10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób**

**a) osoby zarządzające**

Imię i nazwisko	Aktualna liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 30.08.2019r.)	Poprzednia liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 15.05.2019r.)	Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Piotr Janeczek*	115 053	115 053	nie wystąpiły
Józef Ryszka	504	504	nie wystąpiły
Łukasz Mentel	100	100	nie wystąpiły

\* z zastrzeżeniem pkt7 b)

**b) osoby nadzorujące**

Imię i nazwisko	Aktualna liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 30.08.2019 r.)	Poprzednia liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 15.05.2019r.)	Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Janusz Bodek	61 974	61 974	nie wystąpiły

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Stalprodukt S.A.

**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

**11. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.**

Istotnym postępowaniem toczącym się przed sądem jest sprawa powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce ZGH „Bolesław” S.A. o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14).

W dniu 25.04.2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (sprawy połączone sygn. akt IX GC 543/13) wydał wyroki w następujących sprawach dotyczących ZGH „Bolesław” S.A.:

- a) w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 mln zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 mln zł jeszcze w 2015 roku.
- b) w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że Spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo.

Oba ww. wyroki są nieprawomocne. Zgodnie z wcześniejszą deklaracją, w dniu 8.10.2018 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła od obu wyroków apelację do Sądu Apelacyjnego Wydz. I Cywilny w Krakowie za pośrednictwem Sądu Okręgowego w Krakowie.

O ww. wyrokach oraz stanowisku spółki ZGH „Bolesław” S.A. w tej kwestii, Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 6 z dnia 25.04.2018 r. Emitent podziela stanowisko spółki zależnej („Spółka”) zawarte w tym raporcie, które zamieszczono poniżej:

- a) *od początku 2017 roku PWiK sp. z o.o. zaprzestał korzystania z udostępnianej przez Spółkę wody kopalnianej do swej działalności statutowej. Od tego też momentu korzysta wyłącznie ze zbudowanego przez siebie systemu zaopatrzenia w wodę, opartego w szczególności na ujęciach wody w Kolbarku, Cieślinie i Bydlinie. Powyższe ujęcia zdają się wystarczać do zaopatrzenia w wodę rejonu olkuskiego;*
- b) *jako szkodę w sprawie traktuje się wartość nakładów PWiK sp. z o.o. na budowę nowego systemu zaopatrzenia w wodę. W tym stanie należy wskazać, że na dzień dzisiejszy PWiK sp. z o.o. wydało na ten cel około 29 mln zł brutto. Są to środki na budowę opisanych powyżej ujęć wody i budowę rurociągów do jej przesyłu. Zatem na chwilę obecną ewentualną szkodą jest ta kwota, a nie 64 mln zł;*
- c) *w ocenie Spółki ewentualną kwotą odszkodowania winna być kwota netto (bez podatku VAT, który PWiK sp. z o.o. może odliczyć). Stan taki oznacza, że wskazana powyżej kwota winna być obniżona o 23%;*



**Półroczne sprawozdanie z działalności**  
**Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

- d) *przy budowie sieci wodociągowej PWiK sp. z o.o. korzystała z dofinansowania unijnego w wysokości 60-80% wartości inwestycji. W ocenie Spółki w tym zakresie przeciwnik nie poniósł szkody;*
- e) *przy ustalaniu kwoty odszkodowania należy wyłączyć inwestycje związane z działalnością wodociągową, np. urządzenia do chlorowania wody, naświetlania promieniami UV;*
- f) *powyższe kwestie będą zapewne przedmiotem dalszego procesu, w tym wycen dokonywanych przez biegłych.*

Ponadto należy nadmienić, iż ww. wyroki wiążą się bezpośrednio z kwestią zobowiązań warunkowych związanych z nabyciem ZGH „Bolesław” S.A., która została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Stalprodukt S.A. za 2013 r. (pkt 11. Rozliczenie ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A.). Zobowiązania warunkowe zostały określone jako wynikające ze zidentyfikowanych przez jednostkę przejmującą ryzyk związanych m.in. z kosztami likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany” oraz odpowiedzialnością za szkody górnicze. Łączna kwota wynikająca z ww. szacunków wyniosła 296 115 tys. zł. Kwota ta została zaprezentowana w bilansie na dzień 31.12.2013 r. w pozycji „zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH „Bolesław” S.A.”.

**12. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

Transakcje z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2019 r. dotyczą:

- sprzedaży produktów i towarów do spółek z Grupy Kapitałowej Stalproduktu,
- świadczenia usług dla Stalprodukt S.A. przez spółki zależne.

**Należy podkreślić, iż są to transakcje typowe i rutynowe, wynikające z bieżącej działalności operacyjnej i świadczone w sposób ciągły. Transakcje te zawierane są na warunkach rynkowych.**

**13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

W okresie sprawozdawczym Spółka Stalprodukt i jednostki od niej zależne nie udzielały pożyczek lub kredytów, ani też gwarancji i poręczeń, których wartość była znacząca.

**14. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz są istotne dla oceny możliwości realizowania zobowiązań przez Grupę zawarte są w niniejszym dokumencie oraz w „Informacjach dodatkowych”.

**Półroczne sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r.**

---

**15. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W ocenie Emitenta, czynnikami które mogą wpłynąć na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą:

- kształtowanie się poziomu cen blach transformatorowych,
- kształtowanie się cen wsadu,
- kształtowanie się cen i popytu na produkty Spółki, zwłaszcza w segmencie kształtowników,
- poziom giełdowych cen metali, takich jak cynk i ołów,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- sytuacja gospodarcza w Europie i na świecie.

**16. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej**

**Skład Zarządu Stalprodukt S.A.**

W okresie od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. Zarząd stanowili:

Piotr Janeczek	- Prezes Zarządu
Józef Ryszka	- Członek Zarządu
Łukasz Mentel	- Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej**

W okresie od 1.01.2019 r. do 30.06.2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za I półrocze 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 30.08.2019 r.

.....  
Józef Ryszka  
Członek Zarządu  
Dyrektor Marketingu

.....  
Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

.....  
Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny

Bochnia, 30 sierpnia 2019 roku