

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.
za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.**

Bochnia, sierpień 2021 r.

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Stalprodukt.....	3
2. Wybrane dane finansowe. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej.....	5
Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa	6
3. Informacje o instrumentach finansowych	6
4. Informacje o udziałach własnych	6
5. Sprzedaż poszczególnych segmentów operacyjnych. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	7
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	14
7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 15	
8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	17
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	17
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	18
11. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Spółki lub jednostki od niej zależnej.....	19
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. 20	
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.....	20
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.....	21
15. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	21
16. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej	21

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Stalprodukt.

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz 10 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, budowa i utrzymanie dróg, montaż ochronnych barier drogowych,
- **Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.** - produkcja stolarki budowlanej oraz handel wyrobami hutniczymi,
- **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
- **Anew Institute sp. z o.o.** – projektowanie odnawialnych źródeł energii,
- **Hotel Ferreus Sp. z o.o.** – prowadzenie usług hotelarskich (na bazie hotelu Ferreus w Krakowie),
- **GO Steel Frydek Mistek a.s.** – produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych oraz blach zimnowalcowanych.

Wysokość udziałów Spółki dominującej w spółkach zależnych stanowi:

- w spółce ZGH „Bolesław” S.A. – 94,93 %
- w pozostałych jednostkach – po 100 % udziałów.

Spółka dominująca posiada 2 oddziały, będące wydziałami produkcji kształtowników zinnogiętych:

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

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

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 30.06.2021 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 %) – wydobywanie rud cynku i produkcja koncentratu,
- Agencja Ochrony Osób i Mienia Karo sp. z o.o. (100 %) – ochrona mienia i osób.

1.1. Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2021 r.

- a) W stosunku do I półrocza 2020 r. skład Grupy zwiększył się o nowy podmiot, tj. Hotel Ferreus Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

W związku z zakończeniem przez Spółkę budowy 5-gwiazdkowego hotelu Ferreus w Krakowie, 9 marca 2021 r. podpisana została umowa spółki Hotel Ferreus Sp. z o.o. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, które w całości zostały objęte przez Stalprodukt S.A. jako jedyne jej współnika). Spółka ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000906742 w dniu 17 czerwca 2021 r. Spółka Hotel Ferreus Sp. z o.o. została powołana do prowadzenia działalności hotelarskiej na bazie umowy dzierżawy przedmiotowego obiektu.

Hotel posiada ogółem 71 jednostek mieszkalnych. Całkowite planowane nakłady na jego budowę na podstawie kosztorysów inwestorskich określone zostały na poziomie 66 mln zł. Rzeczywiście poniesione nakłady wyniosły 58,9 mln zł.

Ze względu na pandemię koronawirusa oraz możliwe obostrzenia związane z jej 4. falą, Spółka zdecydowała się przesunąć termin uruchomienia działalności na 1. kwartał 2022 r.

- b) W związku z wejściem w życie w Republice Czeskiej z dniem 1 stycznia 2021 r. nowelizacji ustawy o spółkach handlowych 33/2020 Sb oraz w celu uniknięcia problemów związanych z

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

interpretacją nowych przepisów, Stalprodukt S.A., jako jedyny akcjonariusz spółki GO Steel Frydek-Mistek a.s., podjął decyzję o zmianie dotychczasowego systemu struktury wewnętrznej spółki (tzw. monistycznego, z dyrektorem statutowym i radą zarządzającą) na system dualistyczny (w którym funkcjonuje zarząd i rada nadzorcza), a więc systemu znanego również w Polsce na gruncie przepisów kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym, w dniu 16.12.2020 r. dokonano niezbędnych zmian w statucie GO Steel Frydek Mistek a.s., z jednoczesną zmianą nazwy spółki na GO Steel a.s. Zmiany te weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

2. Wybrane dane finansowe. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.zł		w tys. EURO	
	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2021 do 30-06- 2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2020 do 30-06- 2020	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2021 do 30-06- 2021	1 półrocze narastająco okres od 01-01- 2020 do 30-06- 2020
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 143 191	1 647 097	473 927	370 859
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	267 377	94 072	59 125	21 181
III. Zysk (strata) brutto	258 339	96 045	57 127	21 625
IV. Zysk (strata) netto w tym:	221 047	81 820	48 880	18 423
- zysk netto przypadaj. udziałowcom jednostki domin.	214 236	77 167	47 374	17 375
- zysk netto przypad. na udziały nie dające kontroli	6 811	4 653	1 506	1 048
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	247 750	159 618	54 785	35 939
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-72 557	-141 412	-16 045	-31 840
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 200	-34 206	-6 678	-7 702
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	144 993	-16 000	32 062	-3 603
IX. Aktywa razem	4 561 433	4 360 350	1 008 988	944 862
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 485 454	1 447 163	328 582	313 592
XI. Zobowiązania długoterminowe	351 532	388 649	77 759	84 218
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	680 346	604 965	150 492	131 091
XIII. Kapitał własny w tym:	3 075 979	2 913 187	680 406	631 270
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 962 388	2 801 566	655 280	607 083
-przypadający na udziały nie dające kontroli	113 591	111 621	25 126	24 188
XIV. Kapitał zakładowy	11 161	11 161	2 469	2 419
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)	39,61	14,66	8,76	3,30
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	39,61	14,66	8,76	3,30
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	551,22	522,05	121,93	112,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	551,22	522,05	121,93	112,52
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	6,00		1,33	

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Ocena uzyskanych wyników i sytuacja finansowa

W I półroczu 2021 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży wyższe o 496 094 tys. zł, tj. o 30,1 %. Na poziomie zysku na sprzedaży osiągnięto 253 522 tys. zł, co oznacza wzrost o 163 089 tys. zł. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego osiągnięto poziom 267 377 tys. zł. Zysk netto w I połowie 2021 roku wyniósł 221 047 tys. zł wobec 81 820 tys. zł w I połowie 2020 roku.

Wpływ pandemii COVID-19, który nie miał znaczącego wpływu na pierwsze półrocze 2021 roku. Natomiast wpływ na wyniki miała koniunktura związana na rynku stalowym, która spowodowała znaczący wzrost cen, a w konsekwencji wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowany we wszystkich segmentach działalności Grupy Kapitałowej, a także w pozostałej działalności.

Emitent pragnie podkreślić, że zarówno Grupa, jak i jednostka dominująca utrzymuje w pierwszym półroczu br. bardzo mocne przepływy środków pieniężnych na poziomie operacyjnym, wynoszące odpowiednio dla Grupy 247,8 mln zł, a dla jednostki dominującej 57,8 mln zł.

W związku z tym oraz biorąc pod uwagę uzyskane wyniki finansowe sytuacja Grupy Kapitałowej, jak i jednostki dominującej w zakresie płynności finansowej była i jest stabilna. Zarówno Emitent jak i Grupa Kapitałowa utrzymuje odpowiednią płynność finansową, reguluje swoje zobowiązania wobec kontrahentów, instytucji finansowych i budżetu terminowo.

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,

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. (str. 29: „Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem”).

4. Informacje o udziałach własnych

Spółka Stalprodukt S.A. nie posiada udziałów własnych.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

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 2020 r.	I półrocze 2021 r.	Zmiana (2021/2020)
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	387 879	452 654	16,7%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	43 639	59 235	35,7%
Marża segmentu	%	11,3%	13,1%	
Segment Profili				
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	280 504	435 553	55,3%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	9 850	72 367	634,7%
Marża segmentu	%	3,5%	16,6%	
Segment Cynku				
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	860 830	1 111 345	29,1%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	97 345	178 399	83,3%
Marża segmentu	%	11,3%	16,1%	
Segment pozostałej działalności Grupy Kapitałowej				
Przychody segmentu	<i>tys.zł</i>	117 885	143 639	21,8%
Wynik segmentu	<i>tys.zł</i>	12 988	22 397	72,4%
Marża segmentu	%	11,0%	15,6%	
Segmenty operacyjne łącznie				
Przychody segmentów	<i>tys.zł</i>	1 647 098	2 143 191	30,1%
Wynik segmentów	<i>tys.zł</i>	163 822	332 398	102,9%
Marża segmentów	%	9,9%	15,5%	

5.1 Segment Blach

Segment Blach Elektrotechnicznych obejmuje sprzedaż blach elektrotechnicznych transformatorowych oraz rdzeni realizowaną przez Stalprodukt S.A., a także sprzedaż blach

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

transformatorowych realizowaną przez spółkę GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej.

Przychody Segmentu Blach wyniosły wzrosty w raportowanym okresie 452 654 tys. zł i były wyższe o 16,7% w porównaniu do I półrocza 2020 r. Wynik Segmentu wyniósł 59 235 tys. zł (wzrost o 35,7%), a marża wzrosła z 11,3% do 13,1%.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych**, odnotowano wolumeny sprzedaży blach transformatorowych na poziomie wyższym o 5,9 % w porównaniu do I półrocza 2020 roku, co przy jednoczesnym wzroście cen spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu o 64 775 tys. zł, tj. 16,7 %. Wzrost cen oraz wyższe przychody ze sprzedaży spowodowały poprawę wyników segmentu o 15 596 tys. zł, tzn. o 35,7 %. Poprawa wyników została uzyskana zarówno przez zakład w Bochni, jak i spółkę zależną w Republice Czeskiej. Udział blach HIB w wolumenie sprzedaży z zakładu w Bochni osiągnął poziom 27%. Ze względu na powyższe, w I półroczu marża segmentu wyniosła 13,1 %.

W ocenie Emitenta w I połowie 2021 roku sytuacja związana z poziomem zamówień klientów segmentu była zadowalająca. Pomimo lokalnych obostrzeń w działalności, przez cały okres aktywni byli klienci z Włoch i Hiszpanii, obsługiwani zarówno przez zakład w Bochni, jak i Frydku-Mistku.

Jednocześnie Emitent pragnie podkreślić, iż sytuację producentów w Unii Europejskiej pogłębia konkurencja o niższych kosztach produkcji pochodząca z regionów bez opłat za emisję CO₂ oraz niższych kosztach energii. Dodatkowymi czynnikami mającymi wpływ na możliwe do uzyskania przez Segment wyniki w kolejnych kwartałach będą kwestie związane z ochroną poszczególnych rynków, zarówno od strony importu, jak i eksportu.

Sytuacja rynkowa

Konkurowanie na rynku blach transformatorowych ma swoją dynamikę i uwarunkowania – z jednej strony jest to rynek ograniczony przez środki antydumpingowe, utrudniające dostęp do rynków we wszystkich regionach świata, z drugiej dotychczasowy schemat zawierania kontraktów handlowych o dłuższych terminach i praktycznie brak transakcji spotowych powodują, że niektóre czynniki typowe dla rynku stali czarnych wpływające na ten rynek są doświadczane z pewnym opóźnieniem.

Jeżeli chodzi o środki regulujące rynek, to należy do nich zaliczyć: amerykańską Sekcję 232, antydumpingowe postępowanie chińskie, które aktualnie podlega przeglądowi, postępowanie europejskie, które również podlega aktualnie przeglądowi i postępowanie brazylijskie.

Rynek tzw. „blach czarnych” (HRC), blach „zimnych” (CRC) oraz cynkowanych ogniowo (HDG) zarówno w Europie jak i USA w pierwszym półroczu bieżącego roku doświadczył dwóch głównych i powiązanych ze sobą trendów: ograniczeń w produkcji i dostawach materiału oraz historycznych

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

podwyżek cen produktów gotowych. Rosły też ceny surowców jednak nie w takim tempie jak produktów gotowych, dzięki czemu sprawność działań czy wręcz spekulacyjne podejście do zarządzania magazynami i sprzedażą mogły przełożyć się na uzyskanie spektakularnych spreadów pomiędzy surowcami/materiałami wsadowymi i wyrobami gotowymi, a w konsekwencji - równie spektakularnych zysków.

W przypadku blach transformatorowych, w pierwszym półroczu 2021 r. nie wystąpiły aż tak spektakularne wzrosty cenowe jak w przypadku blach gorąco- czy zimnowalcowanych. Być może wystąpi on z pewnym opóźnieniem, choć trudno mieć absolutną pewność.

Do czynników, które również miały wpływ na możliwości konkurowania w raportowanym okresie należy zaliczyć logistykę i uwarunkowania zarządzania łańcuchem dostaw i wartości. Niedobór kontenerów spowodował ponad 4-krotny wzrost stawek frachtowych za towary, w tym metale i minerały, czyniąc ich transport coraz większym wyzwaniem.

Jako czynnik rozwoju konkurencji należy zauważyć, że dużą aktywność inwestycyjną oraz kapitałową w pierwszym półroczu 2021 roku wykazywały przede wszystkim firmy azjatyckie. Gdy w Europie z problemami wciąż zmagają się Thyssenkrupp, na drugim krańcu świata azjatyccy producenci nadal mocno się rozwijają.

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.

Przychody ze sprzedaży Segmentu Profili wyniosły w I półroczu 2021 r. 435 553 tys. zł i były wyższe o 155 049 tys. zł (tj. o 55,3%) w stosunku do porównywalnego okresu 2020 r. Wynik Segmentu wzrósł ponad 7-krotnie, a wypracowana marża wzrosła z 3,5% do 16,6%. Zarówno wzrost przychodów, jak i rentowności segmentu spowodowany był znaczącymi wzrostami cen, zarówno w stosunku do okresu I półrocza 2020, jak i IV kwartału 2020 roku.

W **Segmentcie Profili** odnotowano wzrost ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2020 o 6,5 %.

Struktura sprzedaży nie zmieniła się znacząco w stosunku do tej z I półrocza 2020 roku. Sprzedaż krajowa stanowi 73% sprzedaży całkowitej, eksport 27%.

Sytuacja rynkowa

Stalprodukt szacuje udział w zużyciu jawnym kształtowników giętych na zimno w kraju na poziomie około 30%, bazując na danych HIPH i KAS. Należy jednak pamiętać, że nie wszyscy krajowi producenci raportują swoje poziomy produkcji do HIPH.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Produkcja rur w Polsce w okresie styczeń - maj 2021 wg danych HIPH wyniosła 319 tys. ton (wzrost o 5%), w tym kształtowników giętych na zimno wyprodukowano 143 tys. ton, co oznacza wzrost o 11 % w stosunku do analogicznego okresu w 2020 roku.

Zużycie jawne rur w powyższym okresie wzrosło o 23% i wyniosło 471 tys. ton, sytuacja dla poszczególnych grup produktowych kształtowała się różnie: w przypadku rur bez szwu odnotowano najwyższy, bo aż 24-proc. wzrost (86 tys. ton), w przypadku rur ze szwem 23-proc. wzrost (385 tys. ton), w tym dla kształtowników giętych na zimno odnotowano wzrost na poziomie 15 % (194 tys. ton).

Eksport rur w okresie styczeń – maj 2021 roku wzrósł o 8% do wysokości 231 tys. ton, przy czym w przypadku kształtowników giętych na zimno odnotowano 76 tys. ton eksportu (co oznacza wzrost o 56% !).

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku zaimportowano do Polski 179 tys. ton zamkniętych kształtowników giętych na zimno i rur odpowiadających naszej produkcji. Wynik ten pod względem wolumenu jest o 32% wyższy niż w analogicznym okresie w 2020 roku.

Aktualne główne kierunki importu (wg kraju wysyłki) to:

- dla profili o grubości ścianki powyżej 2 mm: Włochy (28%), Ukraina (14%) oraz Białoruś i Bułgaria (po 10%);
- dla profili o grubości ścianki poniżej 2 mm: Białoruś i Ukraina (po 29%) i Republika Czeska(10%);
- dla rur o średnicy poniżej 168,3 mm: Ukraina (30%), Rumunia (23%) i Włochy (22%);
- dla rur o średnicy od 168,3mm do 406,4mm: Ukraina (54%), Federacja Rosyjska (15%) i Włochy (12%).

W okresie styczeń-maj 2021 r. średnia cena eksportowa kształtowników giętych na zimno zamkniętych wyniosła 865 EUR/tonę (wzrost o 28%) a średnia cena importowa 828 EUR/tonę (wzrost o 38%).

Analizując sytuację rynkową w branży rur stalowych w bliskim otoczeniu należy stwierdzić, iż większość konkurentów Stalproduktu doświadczała w I półroczu 2021 r. tych samych tendencji, takich jak: ograniczenia w dostępie do materiałów wsadowych, historyczne wzrosty cen materiałów wsadowych przekładane na produkty z własnej oferty, problemy w zakresie logistyki dostaw czy ograniczenia transportowe.

W czerwcu dodatkowo kilka regionów, w tym północne Niemcy i Benelux nawiedziły niespotykane wcześniej w tych regionach zjawiska pogodowe, które spowodowały powodzie, a w ich następstwie zniszczenia infrastruktury dróg i torów kolejowych oraz budynków i urządzeń u wielu producentów i hurtowników stali, którzy byli zmuszeni ogłosić siłę wyższą.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Sektor rurowy w UE (wg Eurofer)

Działalność produkcyjna w unijnym przemyśle rur stalowych stała się jeszcze ściślej powiązana z sektorami niższego szczebla, takimi jak: branża budowlana, motoryzacyjna, wyrobów metalowych i budowy maszyn.

Produkcja rur umiarkowanie spadła w II poł. 2019 r., natomiast między II poł. 2018 r. a I poł. 2019 notowano jedynie niewielkie wzrosty. W całym 2019 roku sektor odnotował umiarkowany spadek (-0,3%), który był drugim z rzędu (-1,8% w 2018 r.), co sygnalizowało pogarszające się perspektywy dla sektora. Ten trend został dramatycznie pogłębiony przez wybuch pandemii COVID-19 w marcu 2020 r., który spowodował jeszcze większy spadek produkcji rur stalowych w pierwszym, a szczególnie w drugim kwartale 2020 r. (wyjątkowe 27,4%).

W trzecim kwartale ub.r., pomimo usunięcia obostrzeń związanych z COVID-19 i znacznego odbicia kwartał do kwartału, produkcja w przemyśle rur stalowych w UE nadal spadała (-11,7%), przy wynikach produkcji utrzymujących się na historycznie niskich poziomach. Kontynuację tego trendu zaobserwowano w czwartym kwartale, kiedy nastąpił spadek rok do roku o 8%, a także w I kw. 2021 r. (-0,7%). Był to odnotowany siódmy kwartalny spadek z rzędu.

Przemysł rurowy okazał się stosunkowo odporny w 2019 roku, wykazując bardziej umiarkowane spadki produkcji w porównaniu z innymi sektorami wykorzystującymi stal, co nieco złagodziło negatywny wpływ pogarszających się warunków popytowych w innych sektorach, takich jak przemysł motoryzacyjny, budowa maszyn oraz sektor wyrobów metalowych.

Prognoza branży rur stalowych na lata 2020-2021 (wg Stowarzyszenia Eurofer)

W 2020 r. na produkcję w unijnym przemyśle rur stalowych duży wpływ miały ograniczenia związane z wybuchem COVID-19. EUROFER zakłada, że – o ile pandemia wygaśnie około trzeciego kwartału 2021 r. – cały rok powinien odnotować odbicie.

Prognozy popytu na duże rury zgrzewane z sektora ropy i gazu mają się poprawić – głównie ze względu na lepsze perspektywy popytu na ropę i gaz, co znalazło również odzwierciedlenie w niedawnym wzroście cen ropy naftowej – napędzanym przez silne ożywienie gospodarcze w niektórych energochłonnych regionach świata.

Najważniejsze projekty regionalne, z których mogli skorzystać producenci dużych rur zgrzewanych z UE zostały wstrzymane, a w ciągu ostatnich kilku miesięcy poczyniono niewielkie postępy w rozwiązywaniu problemów politycznych i handlowych utrudniających ukończenie konkretnych projektów rurociągowych.

Popyt w sektorze budowlanym prawdopodobnie odbije się, podczas gdy popyt na rury w sektorze motoryzacyjnym i w sektorach inżynierskich pozostaną mniej silne, nawet jeśli te sektory przywrócą swoją działalność produkcyjną do historycznie wysokich poziomów, a zakłócenia w łańcuchach dostaw zostaną ostatecznie wyeliminowane. Ponadto presja importu na rynek rur w UE pozostanie na wysokim poziomie, szczególnie w segmencie podstawowych rur handlowych (tzw. „commodity”).

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

W każdym razie oczekuje się, że ożywienie produkcji w sektorze rur będzie kontynuowane w każdym kwartale 2021 roku.

Produkcja rur stalowych spadła trzeci rok z rzędu w 2020 r., w znacznie szybszym tempie niż w 2019 r. (-15,4% vs -0,3%).

Oczekuje się odbicia sektora rurowego na poziomie +9,8% (silniejszego niż poprzednia prognoza) w 2021 r., a następnie wzrostu na poziomie +4,6% w 2022 r.

5.3 Segment Cynku

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

W I półroczu 2021 roku przychody ze sprzedaży **Segmentu Cynku** wyniosły 1 111 345 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 860 830 tys. zł, były wyższe o 250 515 tys. zł, tj. o 29,1%. Wynik segmentu wyniósł 178 399 tys. zł i był wyższy o 83,3%, a uzyskana marża wzrosła z 11,3% do 16,1% w raportowanym okresie.

Sprzedaż Segmentu Cynku

- sprzedaż cynku w I półroczu 2021 wyniosła 84,3 tys. ton i była wyższa o 6,5 tys. t (tj. 8%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w I półroczu 2020 r.;
- sprzedaż srebra (metal Dore'a) w I półroczu 2021 r. wyniosła 542,8 tys. uncji i była wyższa o 211,5 tys. uncji (tj. 64%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w I półroczu 2020 r.;
- sprzedaż ołowiu rafinowanego w I półroczu 2021 r. wyniosła 6,7 tys. t i była wyższa o 1,9 tys. ton (tj. 41%) w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku.

W I półroczu 2021 roku przychody Segmentu Cynku powiększa jednorazowo sprzedaż z zapasu koncentratu kopalnianego (galeny flotacyjnej) w ilości 5,0 tys. ton.

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

I półrocze 2021 r.

- średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.832 USD/tonę;
- średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.072 USD/tonę;
- średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 26,29 USD/uncję (845,3 USD/kg);
- średni kurs USD/PLN (NBP) wyniósł 3,7682.

I półrocze 2020 r.

- średnie notowania cynku cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 2.047 USD/tonę;
- średnie notowania ołowiu cash settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali 1.762 USD/tonę;

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

- średnie notowania srebra na Londyńskim Rynku Kruszców 16,65 USD/troz (535,2 USD/kg);
- średni kurs USD/PLN (NBP) wyniósł 4,0085.

W przeliczeniu na PLN cena cynku wyniosła 10.662 zł/t i była o 30% wyższa niż w I półroczu 2020 roku, kiedy osiągnęła średnio 8.174 zł/t.

W przeliczeniu na PLN cena ołowiu wyniosła 7.799 zł/t i była o 11% wyższa niż w I półroczu 2020 roku, kiedy osiągnęła średnio 7.043 zł/t.

W przeliczeniu na PLN cena srebra wyniosła 3.185 PLN/kg co oznacza wzrost o 48% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego - średnio 2.145 PLN/kg.

Produkcja hutnicza.

- produkcja cynku w I półroczu 2021 wyniosła 80,3 tys. ton i była niższa o 850 ton (tj. 1,0%) w porównaniu do I półroczu 2020 r.;
- produkcja ołowiu rafinowanego w I półroczu 2021 wyniosła 9,5 tys. ton i była wyższa o 943 ton (tj. 11,0%) w porównaniu do I półroczu 2020 r.;
- produkcja srebra (metal Dore'a) w I półroczu 2021 wyniosła 16,3 tony i była wyższa o 6,3 tony (tj. 62,1%) w porównaniu do I półroczu 2020 r.

Zgodnie z danymi publikowanymi przez International Lead and Zinc Study Group, po ubiegłorocznych spadkach produkcji górniczej (o 4,8%) oraz popytu (o 3,9%), rok 2021 przyniósł wyraźne odbicie. W okresie pierwszych 4 miesięcy br. wzrosła produkcja górnicza (o 13,2%), w nieco mniejszym stopniu popyt na cynk (o 10,6%), a w najmniejszym – produkcja hutnicza (4,7%).

5.4 Segment pozostałej działalności Grupy

Segment pozostałej działalności Grupy nie stanowi wyodrębnionego segmentu zgodnie z MSSF 8, jest on jedynie uzupełnieniem do rachunku zysków i strat w zakresie przychodów z innych źródeł działalności obok 3 raportowanych segmentów operacyjnych. Obejmuje on 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. oraz Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.

Przychody Segmentu pozostałej działalności wzrosły w raportowanym okresie o 21,8 %, a jego marża wyniosła 15,6 %.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

5.5 Struktura sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Stalprodukt

Segment	2020		2021	
	Wartość (w tys. zł)	udział (%)	Wartość (w tys. zł)	udział (%)
Segment Blach Elektrotechnicznych	387 879	23,5	452 654	21,1
Segment Profili Giętych	280 504	17,0	435 553	20,3
Segment Cynku	860 830	52,3	1 111 345	51,9
Pozostała działalność GK	117 885	7,2	143 639	6,7
Razem	1 647 098	100,0	2 143 191	100,0

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

- **Wpływ pandemii COVID-19 na ogólną koniunkturę gospodarczą i sytuację w branży stalowej**

W 2020 r. pandemia COVID-19 wpłynęła na drastyczny spadek zużycia stali i ogólne pogorszenie perspektyw gospodarczych w całej UE i na świecie. Wprowadzane przez rządy poszczególnych państwa od marca 2020 r. obostrzenia, poważnie wpłynęły na działalność produkcyjną i sektory przemysłowe wykorzystujące stal, szczególnie w drugim kwartale, który oznaczał „dołek” cyklu wywołanego pandemią.

Niektóre środki, które wywarły największy wpływ na gospodarkę i przemysł, zostały poluzowane od czerwca 2020 r., chociaż wiele ograniczeń w kontaktach społecznych obowiązuje nadal lub zostało ponownie wprowadzonych na początku 2021 r.

W rezultacie produkcja poszczególnych sektorów wykorzystujących stal odnotowała znaczne odbicia kwartał do kwartału w trzecim i czwartym kwartale 2020 r., a w jeszcze szybszym tempie w pierwszym kwartale 2021 r. Było to spowodowane silniejszym niż oczekiwano ożywieniem sektorów przemysłowych, których produkcja odrobiła straty poniesione podczas pandemii.

Chociaż ogólne ożywienie gospodarcze w UE wydaje się być nierównomierne i narażone na ryzyko z powodu niepełnej realizacji programów szczepień, nowych wariantów COVID-19 itp.), panuje powszechne przekonanie, iż ożywienie w branżach wykorzystujących stal i popyt na stal powinno trwać do 2021 r.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Również segmenty „stalowe” Stalproduktu (tj. Segmenty Blach i Profili) skorzystały na ożywieniu spowodowanym mocnym odbiciem gospodarek po najtrudniejszym okresie pandemii, co przy – znaczącym wzroście cen wyrobów stalowych oraz większych wolumenach sprzedaży – doprowadziło do istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży i poprawy uzyskiwanych wyników.

- **poprawa koniunktury gospodarczej w Polsce**

Potwierdzeniem znaczącej poprawy sytuacji w zakresie koniunktury gospodarczej jest znaczący wzrost PKB zanotowany w II kw. 2021 r. (w stosunku do poziomu sprzed roku), który wyniósł aż 10,9%. Oczywiście w części za tak duży wzrost odpowiada niska baza ubiegłego roku spowodowana pandemią.

Odzwierciedleniem poprawy sytuacji w polskiej gospodarce jest także wzrost produkcji przemysłowej, który w stosunku do ubiegłego roku wyniósł: 18,4% - w czerwcu oraz 9,8% w lipcu br.

- **negatywny wpływ rosnących kosztów energii i uprawnień do emisji CO₂**

Z uwagi na wysoką energochłonność prowadzonych procesów technologicznych, Grupa Stalprodukt w coraz większym stopniu odczuwa negatywny wpływ wzrostu kosztów zakupu energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂, które osiągają rekordowe poziomy cen. Ze względu na znaczący wzrost cen wyrobów stalowych, wpływ ten udało się w raportowanym okresie ograniczyć. Jednak w dłuższym okresie, wpływ ten będzie coraz bardziej zauważalny, a możliwość przeciwdziałania tym niekorzystnym tendencjom jest bardzo ograniczona.

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

a) wpływ pandemii koronawirusa na koniunkturę gospodarczą

Mimo potencjalnych ograniczeń związanych ze spodziewaną 4. falą koronawirusa (a szczególnie jej nowymi odmianami), Zarząd Stalproduktu ocenia, iż biorąc pod uwagę bieżącą sytuację w zakresie skutków pandemii, coraz większą liczbę osób zaszczepionych oraz stosunkowo niewielką liczbę pracowników przebywających na kwarantannie na przełomie II i III kw. 2021 r. - wpływ tego czynnika na działalność operacyjną Grupy w II półroczu 2021 r. będzie nieistotny (dotyczy to wszystkich segmentów operacyjnych).

b) wpływ pandemii koronawirusa na rynek stali

Poziom produkcji stali surowej w okresie I półrocza 2021 r.

Według danych **Worldsteel Association** światowa produkcja stali surowej wyniosła w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. 1 003,9 mln ton. Wynik ten oznacza wzrost aż o 14,4%

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

w porównaniu z tym samym okresem roku 2020. Wzrosty wolumenów produkcji dotyczą wszystkich regionów świata i są odzwierciedleniem poprawy koniunktury gospodarczej oraz sytuacji na rynku stali po pandemicznym roku 2020, w którym nastąpiło ogólnoświatowe załamanie gospodarki.

W Polsce produkcja stali surowej w I półroczu 2021 r. wyniosła 4,3 mln ton, co oznacza wzrost o 7,6% w odniesieniu do I półrocza 2020 r.

Produkcja stali surowej w Unii Europejskiej w pierwszej połowie 2021 r. osiągnęła poziom 77,8 mln, czyli o 18,4% więcej w porównaniu do tego samego okresu 2020 r.

Azja wyprodukowała 737 mln ton stali surowej, co stanowi wzrost o 13,8% w stosunku do połowy 2020 r. W samych Chinach wyprodukowano ponad 563,3 mln t stali surowej (wzrost o 11,8%).

Produkcja stali surowej w Ameryce Północnej w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. wyniosła 58,7 mln t, co stanowi wzrost o 16,4% w porównaniu do pierwszej połowy 2020 r. Kraje WNP wyprodukowały 53,3 mln t surowej stali w pierwszych sześciu miesiącach br., co oznacza wzrost o 8,7% w porównaniu do pierwszej połowy 2020 r.

c) kończący się okres ochrony unijnego rynku blach transformatorowych

Środki ochrony rynku UE przed nadmiernym importem blach transformatorowych wprowadzone przez Komisję Europejską w 2015 r. na okres 5 lat obowiązywały do października 2020 r. Mimo iż ich skuteczność była dość ograniczona, należy spodziewać się, że ich wygaśnięcie spowoduje jeszcze większy napływ materiału, zwłaszcza z takich kierunków jak Rosja czy Chiny, które są największym światowym producentem blach, a ceny blach będą spadać. A zatem konkurencja na tym rynku ulegnie dalszemu zaostrzeniu, z negatywnymi skutkami dla działalności Stalproduktu.

W związku z powyższym Spółka, wspólnie z drugim europejskim producentem blach transformatorowych, złożyła w ubiegłym roku wniosek o „przeгляд wygaśnięcia środków” („expiry review”) celem utrzymania obowiązujących środków ochrony rynku. Ostateczna decyzja Komisji Europejskiej w tej sprawie ogłaszana jest w okresie 12-15 miesięcy od daty wygaśnięcia dotychczas obowiązujących środków i poprzedzona będzie stanowiskiem Komisji oraz głosowaniem poszczególnych państw członkowskich.

d) zamknięcie części surowcowej w ArcelorMittal Poland Oddział Kraków

W dniu 9 października 2020 r. Zarząd ArcelorMittal Poland S.A. („AMP”) podjął o trwałym wyłączeniu części surowcowej krakowskiego oddziału (wielki piec i stalownia zostały tymczasowo wyłączone w listopadzie 2019 roku z powodu spadku zapotrzebowania na stal i dużego wolumenu importu wyrobów stalowych spoza krajów UE). Decyzja ta podyktowana była takimi

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

strukturalnymi przesłankami jak: brak skutecznych środków ochrony europejskiego rynku stali, dalsze zwiększanie kontyngentów bezcłowych na import wyrobów stalowych spoza UE przy spadku zapotrzebowania na stal oraz wysokie koszty energii.

Zarząd Emitenta podkreśla, że decyzja ta nie wpływa bezpośrednio w negatywny sposób na dostawy wyrobów wsadowych realizowane na potrzeby Spółki, gdyż zostały one już wcześniej przejęte przez inne huty Grupy ArcelorMittal oraz są realizowane zgodnie z harmonogramem i potrzebami produkcyjnymi Spółki. Tym niemniej, wieloletnie powiązania kooperacyjne pomiędzy oboma podmiotami, korzystna (ze względu na bliskie położenie huty) logistyka dostaw z krakowskiego oddziału AMP oraz duże znaczenie tego zakładu w zabezpieczeniu dostaw blach gorącowalcowanych dla Segmentu Blach Elektrotechnicznych powodują, że decyzję o całkowitym wygaszeniu części surowcowej krakowskiej huty AMP oraz brak realizacji projektu rozwojowego zapewniającego dostawę wsadu dla blach transformatorowych o najwyższych parametrach, należy ocenić jako niekorzystną z punktu widzenia zapewnienia optymalnego funkcjonowania Spółki.

Co szczególnie ważne z punktu widzenia zabezpieczenia potrzeb wsadowych dla Segmentu Blach Stalproduktu, w komunikacie Zarządu AMP jest także mowa o inwestycjach w stalownię w Dąbrowie Górniczej, w tym w projekty umożliwiające wytworzenie takich gatunków stali, które będą używane w dalszej produkcji stali o ziarnie zorientowanym.

e) wpływ sytuacji w zakresie rynków zaopatrzenia na rentowność sprzedaży Grupy

Ze względu na dynamiczny wzrost cen wyrobów hutniczych i stalowych, Grupa odnotowała znaczące wzrosty przychodów ze sprzedaży i wyników. Trudno jednak zakładać dalsze, tak znaczące wzrosty w zakresie wyników – zwłaszcza w Segmentcie Blach i Profili – w II połowie br. Należy oczekiwać, iż wzrost cen zakupu wyrobów wsadowych (tj. głównie blach gorącowalcowanych), których ceny w ostatnich miesiącach znacząco wzrosły do historycznie rekordowych poziomów, z pewnością przełoży się na wzrost kosztów produkcji, które nie zawsze możliwe są do przerzucenia na końcowych odbiorców. W dłuższej perspektywie wpłynie to na spadek uzyskiwanych marż. Oszacowanie ich dokładnego wpływu na przyszłe wyniki nie jest możliwe z uwagi na zmienność innych czynników (dotyczy to zwłaszcza Segmentu Blach), w tym zmian w wielkości popytu, podaży, tendencji w zakresie kształtowania się cen wyrobów finalnych oraz regulacji dotyczących środków ochrony poszczególnych rynków.

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

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta:

- **STP Investment S.A.** posiadająca: 1 529 319 akcji, stanowiących 27,41% udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 35,87 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finance sp. z o.o. 43 807 akcji stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 28,19% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 36,23 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- **FCASE Sp. z o.o. Sp. k.** posiadająca 300 010 akcji, stanowiących 5,38 % udziału w kapitale oraz 1 500 050 głosów, stanowiących 12,30 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- **Stalprodukt Profil S.A.** posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **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 Walnym Zgromadzeniu.

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 30.08.2021r.)	Poprzednia liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 14.05.2020r.)	Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Piotr Janeczek	115 053	115 053	nie wystąpiły
Łukasz Mentel	100	100	nie wystąpiły

b) osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Aktualna liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 30.08.2021r.)	Poprzednia liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 14.05.2021r.)	Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Stanisław Kurnik	2 900	-	nie wystąpiły

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

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 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 z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko podmiotowi zależnemu od Emitenta, tj. 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. Spółka wniosła apelację od wyroku;
- 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. Spółka wniosła apelację od wyroku.

W dniu 13.03.2020 r. Sąd Apelacyjny w Krakowie wydał wyrok w sprawie do sygn. akt AGa 527/18, pomiędzy ZGH „Bolesław” S.A. a Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu, w którym oddalił apelację ZGH „Bolesław” S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 25.04.2018 r. do sygn. akt IX GC 543/13, jak też zasądził od ZGH „Bolesław” S.A. na rzecz Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. koszty procesu w kwocie 8 100 zł.

W dniu 28.07.2020 r. Spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Jednak 27.01.2021 r. w sprawie do sygn. akt III CSK 191/20 Sąd Najwyższy w Warszawie wydał postanowienie o odmowie jej przyjęcia.

Stan powyższy oznacza, że ZGH „Bolesław” S.A. nie przysługują żadne dalsze środki prawne do kwestionowania opisanych powyżej wyroków. Ostatecznie więc i prawomocnie zostało przesądzone, że ZGH „Bolesław” S.A. odpowiadają odszkodowawczo wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji za skutki w zakresie stosunków wodnych związane z przyszłym wyłączeniem odwodnienia Kopalni Olkusz-Pomorzany i spowodowane tym zaprzestanie podawania wody do swych kanałów oraz za ewentualne zanieczyszczenie wód podziemnych.

W tym stanie sprawa zostanie skierowana do Sądu Okręgowego w Krakowie, który rozstrzygać będzie o wysokości odszkodowania, jakie ma przysługiwać od ZGH „Bolesław” S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Zgodnie z pozwem, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji dochodzi kwoty 64.604.143,05 zł. Spółka wskazuje jednak, że powołane Przedsiębiorstwo poniosło wydatki na zbudowanie nowego systemu zaopatrzenia w wodę pitną o wartości ok. 30 mln zł brutto, i powyższy system zaopatruje obecnie skutecznie rejon olkuski w wodę. W tym stanie w ocenie Spółki istniejący system zaopatrzenia w wodę stanowi wykonane rozwiązanie alternatywne dla dotychczasowego zaopatrzenia w wodę wodami kopalnianymi Spółki. Zdaniem Spółki, kwotę ewentualnego odszkodowania liczoną jako wartość zbudowanego systemu zaopatrzenia w wodę, należy pomniejszyć o:

- wartość podatku VAT, gdyż poszkodowane przedsiębiorstwo jest podatnikiem VAT;
- wartość dofinansowania wspólnotowego do tego systemu w wysokości ok. 18 mln zł;
- wartość wydatków na inwestycje związane z działalnością stricte wodociągową (np. uzdatnianie wody).

W tym stanie rzeczy nie można obecnie precyzyjnie określić ewentualnej wysokości zasądanego odszkodowania. Zdaniem Spółki wartość ew. odszkodowania winna wynosić nie więcej niż ok. 4-8 mln zł. Jednak z ostrożności Spółka ZGH „Bolesław” S.A. poczyniła odpis aktualizacyjny z tytułu powyższego roszczenia w wysokości 15 mln zł.

Ponadto należy nadmienić, iż ww. wyrok wiąże 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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2020 r. dotyczą:

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

Szczegółowe dane zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

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

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.**

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”.

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 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,
- skutki epidemii COVID-19 dla działalności Grupy, które na dzień publikacji niniejszego raportu są trudne do przewidzenia, choć ich wpływ powinien być zdecydowanie mniejszy niż w minionych miesiącach, a tym bardziej w ubiegłym roku.

-

16. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Stalprodukt S.A.

W okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Zarząd stanowili:

Piotr Janeczek - Prezes Zarządu
Łukasz Mentel - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik - Przewodniczący
Sanjay Samaddar - Wiceprzewodniczący
Magdalena Janeczek - Sekretarz
Agata Sierpińska-Sawicz - Członek
Romuald Talarek - Członek

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za I półrocze 2021 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 30.08.2021 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny

Bochnia, 30 sierpnia 2021 roku