



**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.
za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.**

Bochnia, wrzesień 2024 r.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Spis treści

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Stalprodukt	3
2. Wybrane dane finansowe. Ocena uzyskanych wyników.....	5
3. Informacje o instrumentach finansowych.....	6
4. Informacje o udziałach własnych.....	7
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.....	16
7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	17
8. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	18
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.....	18
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 wierzytelności 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.....	21
13. Wnioski o wypłatę rekompensat dla sektorów energochłonnych	22
14. 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.	22
15. 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.....	22
16. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	23
17. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej	23

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

1. Organizacja Grupy Kapitałowej Stalprodukt

Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz 9 jednostek zależnych, prowadzących niżej wymienione segmenty działalności:

- 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. w likwidacji – projektowanie odnawialnych źródeł energii,
- GO Steel a.s. – produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych oraz blach zimnowalcowanych,
- Hotel Ferreus sp. z o.o. – prowadzenie usług hotelarskich (działalność spółki zawieszona).

Wysokość udziałów Spółki dominującej w spółkach zależnych stanowi (dane na dzień 30.06.2024 r.):

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

Spółka dominująca posiada jeden oddział, będący oddziałem produkcji kształtowników zimnogiętych, tj. Stalprodukt S.A. Oddział 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 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.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Ponadto spółka ZGH „Bolesław” S.A. posiadała na dzień 30.06.2024 r. udziały w następujących podmiotach zależnych (w nawiasie podano udział ZGH w kapitale zakładowym tych spółek):

- Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. (92,82 %) – 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 2024 r.

- W dniu 29 września 2021 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. podjęło uchwałę o postawieniu spółki w stan likwidacji. Decyzja była konsekwencją procesu wdrożenia optymalizacji kanału dystrybucji rozpoczętej w roku 2018. W dniu 28 czerwca 2018 roku podpisano umowę agencyjną ze Spółką Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. Zgodnie z jej warunkami zakupy i sprzedaż nie były dokonywane na rachunek własny spółki zależnej, lecz w imieniu i na rachunek Stalproduktu. Z dniem 1 października 2021 r. Stalprodukt dokonał przejęcia zespołów handlowych w swoje struktury, tym samym działalność spółki zależnej, jako Agenta została zakończona. W dniu 30 czerwca 2023 roku proces likwidacji został zakończony, a stosowne dokumenty zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego celem wykreślenia Spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. Spółka Stalprodukt-Centrostal Kraków w likwidacji Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.09.2023 roku. W wyniku likwidacji tej Spółki Stalprodukt S.A. przejął w dniu 30.06.2023 r. aktem notarialnym nr 2953/2023 z dnia 30.06.2023 r. wszystkie składniki majątku Spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w likwidacji o łącznej wartości 14 771 tys. zł (ujęte w wyniku I półrocza 2023 roku).
- Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników ANEW INSTITUTE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w dniu 31.10.2023 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki. W roku 2022 jednostka dominująca dokonała odpisów na wartościach udziałów, w związku z tym w momencie podjęcia uchwały o likwidacji wysokość odpisów stanowiła 100 % wartości posiadanych udziałów. Wartość aktywów posiadanych przez jednostkę zależną związana jest w większości z kosztami prac rozwojowych, patentami oraz dokumentacją projektową i wykonawczą dotyczących projektowanych turbin wiatrowych o pionowej osi obrotu.

Zdarzenia po dniu bilansowym:

- Mimo powołania spółki Hotel Ferreus sp. z o.o. do zarządzania Hotelem Ferreus zlokalizowanym przy ul. Kopernika 6 w Krakowie, od czasu uruchomienia obiektu działalność w tym zakresie prowadzona jest bezpośrednio przez Stalprodukt S.A. W związku z powyższym, działalność spółki Hotel Ferreus Sp. z o.o. została zawieszona z dniem 1 lipca

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

2022 r. na okres 2 lat. Po odwieszeniu działalności z dniem 1 lipca 2024 r., Zarząd spółki Hotel Ferreus Sp. z o.o. złożył w dniu 30.08.2024 r. z wniosek o ponowne jej zawieszenie na okres 2 lat – począwszy od dnia 1 września 2024 r.

- W wyniku rozliczenia transakcji nabycia w dniu 25 lipca 2024 r. 9 818 akcji spółki zależnej ZGH „Bolesław” S.A. od indywidualnego akcjonariusza, zwiększył się udział Stalproduktu w kapitale zakładowym tej spółki do poziomu 94,99%.

2. Wybrane dane finansowe. Ocena uzyskanych wyników

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023	I półrocze 2024 okres od 01-01-2024 do 30-06-2024	I półrocze 2023 okres od 01-01-2023 do 30-06-2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 871 209	2 544 947	434 065	551 690
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-30 079	134 117	-6 977	29 074
III. Zysk (strata) brutto	-11 676	135 040	-2 708	29 274
IV. Zysk (strata) netto w tym:	-19 381	82 407	-4 496	17 864
- zysk (strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-21 103	83 582	-4 895	18 119
- zysk (strata) przypadający na udziały niekontrolujące	1 722	-1 175	399	-255
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 441	249 320	-2 654	54 047
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-93 303	-59 536	-21 636	-12 906
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 526	-19 218	-2 217	-4 166
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-114 270	170 566	-26 507	36 975
IX. Aktywa razem	4 977 516	4 836 270	1 154 073	1 112 298
X. Zobowiązania długoterminowe	432 607	420 371	100 303	96 681
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	736 900	584 251	170 856	134 372
XII. Kapitał własny w tym :	3 808 009	3 831 648	882 914	881 244
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 696 129	3 721 339	856 974	855 874
-przypisany udziałowcom mniejszościowym	111 880	110 309	25 940	25 370

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

XIII. Kapitał zakładowy	10 799	10 799	2 504	2 484
XIV. Liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,59	14,77	-0,83	3,20
XVI. Średnioważona liczba akcji	5 399 598	5 399 598	5 399 598	5 399 598
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-3,59	15,26	-0,83	3,31
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	705,24	709,62	163,51	163,21
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	705,24	709,62	163,51	163,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		15,00		3,31

W I półroczu 2024 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży niższe o 673 738 tys. zł, tj. o 26,47%. Na poziomie zysku na sprzedaży brutto osiągnięto 91 884 tys. zł, wobec 281 907 tys. zł w I półroczu 2023 roku, co oznacza spadek o 67,41 %. Natomiast na poziomie zysku operacyjnego Grupa odnotowała stratę w wysokości 30 079 tys. zł w stosunku do zysku operacyjnego osiągniętego I półroczu 2023 w wysokości 134 117 tys. zł.

W I półroczu 2024 Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 19 381 tys. zł, natomiast w I półrocza 2023 roku, zysk netto Grupy wyniósł 82 407 tys. zł.

Segmenty Cynku oraz Pozostałej działalności w I półroczu 2024 roku odnotowały dodatni wynik. Stratę natomiast odnotowały Segmenty Blach i Profili.

Aktywa Grupy w I półroczu 2024 r. nieznacznie wzrosły, bo o ok. 3% i na dzień 30.06.2024 r. wyniosły 4 977 516 tys. zł.

Poziom kapitału własnego Grupy na dzień 30.06.2024 r wyniósł 3 808 009 tys. zł i był nieznacznie niższy w porównaniu do I półrocza 2023 roku, tj. o 0,62%

Strata na jedną akcję w I półroczu 2024 r. wyniosła 3,59 zł, natomiast w I półroczu 2023 wypracowano zysk w wysokości 14,77 zł.

Informacje dotyczące wyników poszczególnych segmentów operacyjnych przedstawiono w pkt 5 niniejszego sprawozdania.

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 1.01.2024 r. do 30.06.2024 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. (str. 32: „Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem”).

4. Informacje o udziałach własnych

Spółka Stalprodukt S.A. w okresie sprawozdawczym nie posiadała akcji własnych. Natomiast 1 sierpnia 2024 roku, w wyniku rozliczenia transakcji nabycia akcji zaoferowanych w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Stalprodukt spółka akcyjna, ogłoszone w dniu 1 lipca 2024 r., nastąpiło przeniesienie własności i rozliczenie nabycia przez Spółkę 306 837 (słownie: trzysta sześć tysięcy osiemset trzydzieści siedem) sztuk akcji własnych po stałej cenie 240 zł za akcję. Przeniesienie własności akcji pomiędzy akcjonariuszami a Spółką nastąpiło poza rynkiem regulowanym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oraz rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

Podstawą nabycia akcji było upoważnienie udzielone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. w dniu 26 czerwca 2024 r. (Uchwała nr XLIII/16/2024 z dnia 26 czerwca 2024 r. w sprawie nabywania przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia). Celem skupu akcji własnych jest ich umorzenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 613 674 zł, a ich udział w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 5,68 %. Nabyte akcje uprawniają do wykonywania 337 533 głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 2,93 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Stalprodukt S.A. Przed rozliczeniem ww. transakcji, Spółka nie posiadała akcji 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		I półrocze 2023 r.	I półrocze 2024 r.	Zmiana (2024/2023)
Segment Blach				
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	861 529	456 062	-47,1%
Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	181 545	-17 585	
Marża segmentu	%	21,1%		
Segment Profili				
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	369 496	266 095	-28,0%

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	-26 343	-338	
Marża segmentu	%	-7,1%		
Segment Cynku				
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	1 145 983	1 011 145	-11,8%
Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	54 032	58 510	8,3%
Marża segmentu	%	4,7%	5,8%	
Segment pozostałej działalności Grupy Kapitałowej				
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	167 939	137 907	-17,9%
Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	20 547	11 630	-43,4%
Marża segmentu	%	12,2%	8,4%	
Segmenty operacyjne łącznie				
Przychody segmentów	<i>tys. zł</i>	2 544 947	1 871 209	-26,5%
Wynik segmentów	<i>tys. zł</i>	229 781	52 217	-77,3%
Marża segmentów	%	9,0%	0,03%	

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 a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej.

W **Segmencie Blach Elektrotechnicznych** odnotowano spadek wolumenu sprzedaży blach transformatorowych w stosunku do I półrocza 2023 roku o 19,5 %. Spadek przychodów ze sprzedaży Segmentu w porównaniu do I półrocza 2023 roku wyniósł 405 467 tys. zł, tj. 47 %. Obok znaczącego spadku wolumenów sprzedaży znaczącym czynnikiem był silna korekta cenowa na produkty Segmentu sięgająca nawet 36 %.

Emitent zauważa niewielką poprawę warunków cenowych w kontraktach zawieranych na II półrocze 2024 r. Natomiast w przypadku zrealizowanego zgodnie z wcześniejszymi prognozami scenariusza skutkującego znaczącym spadkiem opłacalności produkcji blach w 2024 roku, Zarząd zakłada konieczność wdrożenia programu restrukturyzacji w celu obniżenia kosztów działalności zakładów w Bochni oraz w Republice Czeskiej.

W I kwartale 2024 roku udział blach w gatunku HiB w zakładzie w Bochni wyniósł 33 % wolumenu produkcji i był rekordowy. Segment w całym okresie posiadał zdolność organizacyjną,

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

produkcyjną, a także finansową do prowadzenia działalności operacyjnej, zarówno w zakładzie w Bochni, jak i we Frydku-Mistku.

Sytuacja rynkowa

Z punktu widzenia Europy i świata na krajobraz wymiany handlowej w ostatnim okresie największy wpływ mają działania producentów azjatyckich, głównie chińskich. Do Europy w I półroczu 2024 roku wjechało niemal 43 tys. ton blach GOES z Chin, co oznacza wzrost o 75 % r/r. Ceny chińskich blach w stosunku do pierwszego półrocza spadły o 43%. W całym 2023 roku zaimportowano z Chin do Europy 48 tys. ton, w 2022 roku 33 tys. ton, a w 2019 było to mniej niż 7,5 tys. ton.

Całkowity import blach GOES do Europy w pierwszym półroczu br. zbliżył się do 82 tys. ton (dla porównania: w całym roku 2023 odnotowano 132 tys. ton importu). Drugim krajem, którego polityka handlowa była oparta na eksporcie jest Japonia. Odnotowany wolumen importu do Europy zbliżył się do 26 tys. ton w I półroczu 2024 r. Japońskie ceny spadły w stosunku do I półrocza 2023 roku o 20%.

Agresywne działania konkurentów azjatyckich (chińskich, japońskich i koreańskich) i europejskie uwarunkowania działalności produkcyjnej w zakresie blach GOES (wysokie koszty oraz brak realnej

i efektywnej ochrony rynku) stanowią podstawowe argumenty wniosku o przegląd środków ochronnych. Wzrost taniego przywozu powoduje załamanie cen na rynku unijnym i uniemożliwia producentom unijnym pokrycie kosztów produkcji i uzyskanie pozytywnych wyników finansowych.

Minimalne ceny importowe („MIP”) ustalone przez Komisję Europejską dziesięć lat temu nie odzwierciedlają już bieżących kosztów produkcji. Gwałtowny wzrost taniego przywozu ma destabilizujący wpływ na rynek unijny i zagraża rentowności producentów unijnych.

Prognozy wzrostu dla rynku transformatorów mocy oscylują pomiędzy 7-10% średniej rocznej stopy wzrostu do 2030 roku. W perspektywie długoterminowej czynniki takie jak rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną i wzrost odnawialnych źródeł energii przyczyniają się do rozwoju rynku transformatorów. Rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną na całym świecie oraz rosnące wykorzystanie odnawialnych źródeł energii spowodowały wzrost zapotrzebowania na transformatory, które odgrywają istotną rolę w przesyłaniu energii z zakładów wytwarzania energii do użytkowników końcowych i przekształcaniu poziomów napięcia zgodnie z wymaganiami różnych zastosowań. Ponadto oczekuje się, że rozwój nowych technologii, takich jak systemy inteligentnych sieci, branża pojazdów elektrycznych (EV) czy nowoczesne centra danych napędzą nowe zapotrzebowanie na wyspecjalizowane transformatory mocy.

Rozdającymi karty na rynku blach elektrotechnicznych pozostają jednak producenci azjatyccy (Chiny, Japonia, Korea). Rynek europejskich i amerykańskich producentów może jedynie

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

dostosowywać się do wiodących producentów, jednak od kilku miesięcy rozpiętość cenowa staje się trudna do pokonania.

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 i Tarnowie.

W **Segmencie Profili** odnotowano spadek ilościowej sprzedaży w stosunku do I półrocza 2023 o 12 %. Dodatkowo w segmencie osiągnięto przychody ze sprzedaży niższe o 103 401 tys. zł, tj. o 27,9 %. Pomimo utrzymującego się słabego popytu na produkty segmentu spowodowane w głównym stopniu poprzez niską konsumpcję oraz trudne warunki makroekonomiczne segment zmniejszył stratę w stosunku do straty z I półrocza 2023 r. Strata wyniosła 338 tys. zł i była znacznie niższa niż ta zrealizowana w I półroczu 2023 roku. Głównym czynnikiem, który wpłynął na poprawę wyniku segmentu była optymalizacja w zakresie zarządzania majątkiem obrotowym, głównie zapasami, dzięki czemu uniknięto efektu FIFO, który w głównej mierze wpłynął na słaby wynik w I półroczu 2023 roku. Emitent nie spodziewa się znaczącej poprawy w najbliższych kwartałach związanej z trudną sytuacją makroekonomiczną w branżach, w których działają jego klienci.

Sytuacja rynkowa

Produkcja rur w Polsce w okresie styczeń - czerwiec 2024 wg danych HIPH wyniosła 259 tys. ton (spadek o 12%), w tym kształtowników giętych na zimno wyprodukowano 118 tys. ton, co oznacza wzrost o 4% w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku.

Zużycie jawne rur w powyższym okresie spadło o 11% i wyniosło 380 tys. ton, sytuacja dla poszczególnych grup produktowych kształtowała się następująco: w przypadku rur bez szwu odnotowano spadek o 4% (do poziomu 84 tys. ton), w przypadku rur ze szwem spadek o 13% (296 tys. ton), w tym dla kształtowników giętych na zimno odnotowano 7% spadku (168 tys. ton).

Eksport rur w okresie styczeń – czerwiec 2024 roku spadł o 5% i wyniósł 239 tys. ton. W przypadku kształtowników giętych na zimno odnotowano 75 tys. ton eksportu (co oznacza wzrost o 12%).

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku zaimportowano do Polski 154 tys. ton zamkniętych kształtowników giętych na zimno i rur odpowiadających naszej produkcji. Wynik ten pod względem wolumenu jest o 9% niższy niż w analogicznym okresie w 2023 roku.

W pierwszym kwartale 2024 r. produkcja w europejskim sektorze rur stalowych spadła (-3,8%, po

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

+1% w poprzednim kwartale). Pozytywny trend w sektorze, napędzany ożywieniem po pandemii w 2021 r., został nagle przerwany przez zakłócenia związane z wojną i problemami z łańcuchem dostaw w drugiej połowie 2022 r. Kryzys energetyczny również znacząco wpłynął na sektor, w tym na rozwój projektów rurociągów w UE.

Produkcja stali w pierwszym półroczu 2024 r.

Według danych **World Steel Association (worldsteel)** światowa produkcja stali surowej w okresie od stycznia do czerwca 2024 roku wyniosła 954,6 mln ton, co oznacza taki sam poziom jak w analogicznym okresie w zeszłym roku. Dane dotyczą 71 krajów zgłaszających dane do World Steel Association.

Największy udział w produkcji stali surowej w odniesieniu do regionów miała Azja i Oceania – 707,1 mln ton (74%), a w odniesieniu do poszczególnych krajów Chiny (530,6 mln ton czyli blisko 56% całej światowej produkcji stali surowej przy 1,1% spadku).

Indie, drugi co do wielkości producent stali na świecie, odnotowały wzrost produkcji o 7,4% rok do roku do 74,2 mln ton w okresie pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku.

W Japonii, będącej trzecim co do wielkości producentem stali na świecie, produkcja w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2024 roku spadła o 2,6%, do poziomu 42,7 mln ton.

Największe odbicie produkcji w krajach będących w pierwszej dziesiątce producentów stali na świecie nastąpiło w I półroczu 2024 roku w **Turcji** – niemal o 17% r/r tj. do poziomu 18,6 mln ton.

Niemcy, siódmy co do wielkości producent stali na świecie, odnotowały w pierwszym półroczu wzrost produkcji o 4,5% do poziomu 19,4 mln ton.

Produkcja stali surowej w **Polsce** w I półroczu 2024 roku wyniosła 3,6 mln ton, co oznacza wzrost o 8% w stosunku do I półrocza 2023 roku.

Sytuacja na europejskim rynku stali

Negatywny trend na rynku stali obserwowany w pierwszej połowie 2023 r. utrzymał się i nasilił w ciągu ostatnich trzech kwartałów. Poważne konsekwencje wojny w Ukrainie i pogarszające się perspektywy dla przemysłu, a także ogólne otoczenie gospodarcze nadal zbierały swoje żniwo.

Po znacznej recesji (-8,3%) w 2022 r. utrzymujące się czynniki spadkowe, takie jak trwające konflikty, niepewność co do cen energii i inflacji w połączeniu z pogorszeniem perspektyw gospodarczych, jeszcze bardziej negatywnie wpłynęły na jawne zużycie stali w 2023 r. Dane wskazują na wyraźniejszy spadek (-9%) w porównaniu z 2022 r., co oznacza czwartą roczną recesję w ciągu ostatnich pięciu lat.

Ta tendencja spadkowa będzie miała również wpływ na oczekiwane odbicie w roku 2024. Przewiduje się, że w 2024 r., przy założeniu korzystniejszego rozwoju sytuacji w przemyśle i wzroście popytu na stal, jawne zużycie stali będzie rosło w wolniejszym tempie niż wcześniej szacowano (+1,4% wobec +3,2%). Ogólny rozwój popytu na stal pozostaje obarczony bardzo dużą niepewnością. Oczekuje się, że umiarkowana kwartalna poprawa zużycia stali utrzyma się przez

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

cały 2024, chociaż oczekuje się też, że wolumeny pozostaną poniżej poziomu sprzed pandemii.

O zapaści w europejskim hutnictwie mówi się od wielu lat. W ciągu ostatniej dekady przemysł stalowy w UE stracił 20 000 miejsc pracy i jedną piątą mocy produkcyjnych. Unia Europejska od 16 mln ton nadwyżki produkcji stali w 2012 roku przeszła do 10 mln ton deficytu w roku 2023. Moce produkcyjne, które unijny przemysł stalowy jeszcze zachował, wykorzystywane są w 65 proc.

Nie jest tajemnicą, że hutnictwo jest branżą energochłonną, dlatego ciężą jej wysokie ceny energii. Nie bez znaczenia jest też konkurencja z krajów trzecich, w których nie obowiązują certyfikaty ETS zależne od wielkości emisji CO₂, ale i wywóz złomu z Europy. Problemy branży hutniczej wynikają w znacznym stopniu z polityki UE w ostatnich latach, związanej głównie z ochroną klimatu. Walka o ekologię, bez oglądania się na konkurencję z innych regionów doprowadziła do likwidacji i relokalizacji wielu zakładów z branży.

Prognoza dla sektora rur stalowych na lata 2024-2025

W 2023 r. produkcja w sektorze rur stalowych UE odnotowała łagodniejszy niż przewidywano spadek (-1,5%, nieznacznie zrewidowana z -1,6%), po którym oczekuje się kolejnego, poważniejszego spadku (-2%) w 2024 r. i umiarkowanego wzrostu w 2025 r. (+0,8%).

W dłuższej perspektywie nie oczekuje się, że popyt na duże rury zgrzewane w sektorze ropy naftowej i gazu znacznie się poprawi, ponieważ UE przyspieszyła przejście na transport LNG w celu zaspokojenia swoich potrzeb energetycznych, zmniejszając w ten sposób zależność od gazu transportowanego rurociągami.

Popyt ze strony sektora budowlanego ma się zmniejszyć, co zapewni skromny wkład we wzrost produkcji.

Popyt na rury ze strony sektora motoryzacyjnego i inżynieryjnego ma pozostać stosunkowo silniejszy.

5.3 Segment Cynku

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

W I półroczu 2024 roku przychody netto **Segmentu Cynku** wyniosły 1 011 145 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, w którym sprzedaż wyniosła 1 145 983 tys. zł, były niższe o 11,8 %. Analizując dynamikę pozycji rachunku zysków i strat, pozwalającą określić kierunek i natężenie zmian czynników mających wpływ na osiągnięte w roku bieżącym wyniki, należy zwrócić uwagę na:

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

- spadek w I półroczu 2024 roku o 14% złotówkowej ceny cynku z 12.195 PLN/t (za I półrocze 2023) do 10.519 PLN/t (za I półrocze 2024),
- spadek premii na sprzedaży cynku i stopów ocynkowanych w ZGH z poziomu 499 USD/t (za I półrocze 2023) do 270 USD/t (za I półrocze 2024),
- zużycie w ZGH „Bolesław” 35.462 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w źródle kogeneracyjnym,
- spadek r/r cen jednostkowych czynników energetycznych i zmiany w strukturze ich zużycia (en. el/gaz).
- urealnienie kosztów wytworzenia produktów w ZGH „Bolesław” S.A.

SPRZEDAŻ GRUPY ZGH

- sprzedaż cynku za I półrocze 2024 wyniosła 75,0 tys. t i była wyższa o 5,3 tys. t (+7,6%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej w porównywalnym okresie 2023 roku.
- sprzedaż srebra (metal Dore’a) za I półrocze 2024 wyniosła 8.878 kg i była wyższa o 1.959 kg (+28,3%) w porównaniu do sprzedaży odnotowanej za I półrocze 2023 roku.
- sprzedaż ołowiu rafinowanego za I półrocze 2024 wyniosła 5,3 tys. t i była wyższa o 0,6 tys. t (+13,5%) w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2023.

PRODUKCJA HUTNICZA

- produkcja cynku za I półrocze 2024 wyniosła 76,6 tys. ton i była wyższa o 1,1 tys. ton (+1,5%) w porównaniu do I półrocza 2023 roku;
- produkcja ołowiu rafinowanego za I półrocze 2024 wyniosła 7,8 tys. ton i była niższa o 0,177 tys. ton w porównaniu do I półrocza 2023 roku;
- produkcja srebra (metal Dore’a) za I półrocze 2024 wyniosła 8.378 kg i była wyższa o 921 kg (+12,3%) w porównaniu do I półrocza 2023 roku.

ZGH „Bolesław” S.A. produkuje koncentraty na bazie odpadów cynkonośnych. Wielkość produkcji tych koncentratów za 6 miesięcy 2024 roku wyniosła 37,3 tys. ton wagi suchej, a w porównywalnym okresie roku ubiegłego 40,5 tys. ton. Koncentraty te stanowią głównie wsad dla Huty Cynku „Miasteczko Śląskie”.

Sytuacja rynkowa

Polski złoty umocnił się w pierwszym kwartale 2024 r. względem niektórych kluczowych walut do poziomów nienotowanych od kilku lat. W drugim kwartale na polskiej walucie był względny spokój, głównie za sprawą stabilnych notowań eurodolara, które oscylowały w przedziale 1,06-1,09.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

W ostatnich dniach czerwca kurs euro do złotego wynosił 4,31 zł. Tym samym złoty w bieżącym roku utrzymuje się względem wspólnej waluty na poziomach widzianych jeszcze przed pandemią. Mniej trzeba było także płacić za dolara. Kurs amerykańskiej waluty do złotego ustabilizował się pod koniec czerwca na poziomie 4,03.

Najwyższa cena za tonę cynku (LME zinc cash-settlement) na Londyńskiej Giełdzie Metali w I półroczu 2024 roku to 3.093 dol. (21 maja), a najniższa 2.285,5 dol. (14 lutego). Pod koniec czerwca zapasy cynku w magazynach zarejestrowanych na LME wynosiły 262 tys. ton.

Na ostatni dzień czerwca cena metalu używanego do galwanizacji stali to 2.919,5 dol. za tonę, co oznacza wzrost ceny o 634 dol. w stosunku do najniższej ceny z lutego.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie cynku wyniosło 10.519 PLN/t i było o 14% niższe niż w porównywalnym okresie 2023 roku, kiedy osiągnęło 12.195 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie ołowiu wyniosło 8.466 PLN/t i było o 7% niższe niż w porównywalnym okresie 2023 roku, kiedy osiągnęło 9.120 PLN/t.

W przeliczeniu na PLN średnioroczne notowanie srebra wyniosło 3.348 PLN/kg i było o 12% wyższe niż w porównywalnym okresie 2023 roku, kiedy wyniosło 2.993 PLN/kg.

Koncentraty tlenkowe

W I kwartale 2024 sprowadzono ok. 7 700 ton Zn w pyłach EAFD, w II kwartale 2024 ok. 8 000 ton Zn. W III kwartale ze względu na postoje wakacyjne hut stali, dostawy będą nieco niższe.

Rynek czynników energetycznych

Od 14.0.2024r. weszły w życie nowe Warunki Dotyczące Bilansowania (WDB), które wprowadziły szereg zmian, mających odczuwalne znaczenie dla uczestników rynku energii.

W czerwcu 2024 r. średnia ważona wolumenem obrotu cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 496,88 PLN/MWh, co stanowi wzrost o 118,90 PLN/MWh w porównaniu do średniej ceny z miesiąca maja.

Na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej (RTPE) średnia ważona cena kontraktu rocznego z dostawą pasmową w roku 2025 (BASE_Y-25) wyniosła w czerwcu 2024 roku 474,40 PLN/MWh. Oznacza to spadek o 4,66 PLN/MWh względem analogicznej ceny tego kontraktu w miesiącu maju.

Gaz (dane giełdowe)

Ceny gazu na Rynku Dnia Następnego w czerwcu ukształtowały się na poziomie 167,98 PLN/MWh i jest to cena wyższa o 17,38 PLN/MWh względem miesiąca poprzedniego.

Z kolei na RTPG średnia ważona cena kontraktu z dostawą w roku 2025 (GAS_BASE_Y-25) wyniosła w czerwcu br. 181,14 PLN/MWh, czyli o 6,89 PLN/MWh mniej względem analogicznej ceny tego kontraktu w maju 2024 r.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Słaby popyt w Europie na błękitne paliwo (-3.5% r/r, -16% w stosunku do 5-letniej średniej) i wysoki poziom napełnienia magazynów ok. 74% stwarzają możliwość spadku cen do poziomów sprzed kryzysu energetycznego. Jest wiele czynników i ryzyk globalnych, które będą miały wpływ na ceny w Polsce i Europie w tym m.in.

- niskie prawdopodobieństwo kontynuacji przesyłu gazu przez Ukrainę po 2024 roku,
- niskie wolumeny importu LNG do Europy,
- wysokie zapotrzebowanie na gaz w Azji,
- stosunkowo wysokie ceny gazu w USA ,
- prawdopodobny 14. pakiet sankcji na Rosję ma zawierać zakaz reeksportu rosyjskiego LNG przez porty europejskie,
- napięcie geopolityczne (Ukraina, Bliski Wschód).

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI SEGMENTU.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Segment wyniki:

- popyt i wysokość premii na cynk w Europie,
- poziom TC na koncentraty cynkowe,
- kształtowanie się notowań cynku,
- dalsze umocnienie polskiego złotego,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej, koksu i gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO₂.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięte przez Segment wyniki:

- obawy o potencjalną globalną recesję,
- kształtowanie się notowań cen cynku,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej, koksu i gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO₂.

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 spadły w raportowanym okresie o 17,9% do poziomu 137 907 tys. zł, a jego wynik zmniejszył się o 43,4%, tj. do 11 630 tys. zł.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

5.5 Struktura sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Stalprodukt

Segment	I półrocze 2023		I półrocze 2024	
	Wartość (w tys. zł)	Udział (%)	Wartość (w tys. zł)	Udział (%)
Segment Blach Elektrotechnicznych	861 529	33,9	456 062	24,4
Segment Profili Giętych	369 496	14,5	266 095	14,2
Segment Cynku	1 145 983	45,0	1 011 145	54,0
Pozostała działalność GK	167 939	6,6	137 907	7,4
Razem	2 544 947	100,0	1 871 209	100,0

W strukturze sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy należy odnotować znaczący spadek udziału Segmentu Blach (z 33,9% do 24,4%), utrzymanie udziału Segmentu Profili (14,2% vs. 14,5%) oraz znaczący wzrost udziału Segmentu Cynku (z 45,0% do 54,0%). Niewielki wzrost udziału w sprzedaży Grupy odnotował Segment Pozostałej Działalności (z 6,6% do 7,4%).

Pozostałe dane dotyczące segmentów operacyjnych Grupy (w tym m.in. aktywów, zobowiązań, nakładów inwestycyjnych) zamieszczone zostały na str. 24 skonsolidowanego raportu półrocznego.

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

Opublikowane 17 lutego 2023 r. przez Zarząd Spółki założenia kierunków działań strategicznych Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na lata 2023-2030 obejmowały kilka obszarów, w tym głównie tych związanych z poprawą efektywności energetycznej i obniżeniem emisji CO₂. To bowiem wysokie koszty energii, a także koszty emisji CO₂ wpływają negatywnie na konkurencyjność zarówno podmiotu dominującego (Segment Blach Elektrotechnicznych), jak i 2. kluczowego segmentu operacyjnego, tj. Segmentu Cynku.

Zaplanowane i zaprezentowane w „Kierunkach działań strategicznych” inwestycje i działania pozwalają znacząco ograniczyć te ryzyka, z których najważniejsze to:

- możliwe ograniczenia w dostawach energii elektrycznej i surowców;

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

- ryzyko znaczących wzrostów kosztów zakupu energii elektrycznej i gazu ziemnego;
- dalsze zaostrzanie regulacji dotyczących polityki klimatycznej, zwłaszcza wprowadzenie nowego celu redukcji emisji gazów cieplarnianych (o 62% dla sektorów objętych EU ETS do 2030 roku jest poważnym wyzwaniem na najbliższe lata dla podmiotów energochłonnych, jakimi są spółki ZGH oraz HCM w Segmencie Cynku oraz Segment Blach Elektrotechnicznych), a spełnienie jej wymogów daje gwarancję dalszego funkcjonowania tych segmentów działalności;
- skutki wprowadzenia tzw. granicznego podatku węglowego (CBAM), w tym m.in. wycofywanie darmowych uprawnień do emisji CO₂.

Stan realizacji planu dekarbonizacji i poprawy efektywności energetycznej

- w Stalprodukt S.A. trwają przygotowania do rozpoczęcia budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 40 MW: opracowano projekt techniczny, oczekiwane jest wydanie pozwolenia na budowę;
- trwają prace związane z opracowaniem projektu instalacji produkcji „zielonego wodoru” w procesie elektrolizy;
- w spółce ZGH „Bolesław” S.A. uruchomiono w 3. kw. 2023 r. system kogeneracji o łącznej mocy elektrycznej 12,9 MWe.

Ponadto, w ramach wejścia przez Grupę w nowy obszar działalności, tj. budownictwa komercyjnego, zakończone zostały prace projektowe dla budowy budynku biurowego przy ul. Wadowickiej w Krakowie oraz uzyskano pozwolenie na budowę. W I półroczu 2024 r. realizowano także inwestycję towarzyszącą polegającą na przełożeniu kolektora ogólnospławnego kolidującego z planowaną inwestycją.

Jeszcze we wrześniu 2024 r. planowane jest rozpoczęcie prac przy budynku biurowo-usługowym, związanych z wykonaniem ścian szczelinowych.

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

Koszty produkcji, w tym zwłaszcza te związane z zakupem materiałów wsadowych i nośników energetycznych (w tym zwłaszcza energii elektrycznej i gazu), będą nadal stanowić poważne ryzyko dla Grupy Stalproduktu. W przypadku Segmentu Cynku szczególne znaczenie mają koszty zakupu energii (proces elektrolizy w Hucie Bolesław) oraz gazu i koksiku (proces ISP w Miasteczku Śląskim).

Gaz ziemny wykorzystywany jest również w procesach stosowanych przez Stalprodukt S.A. i GO Steel a.s. przy produkcji blach transformatorowych.

W dużym stopniu na wyniki II półrocza w działalności Grupy Stalprodukt wpływ będą miały także uwarunkowania rynkowe, w tym zwłaszcza słabszy popyt na wyroby Segmentów Blach i Profili.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

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

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

- **STP Investment S.A.** posiadająca 1 529 319 akcji, stanowiących 28,32 % udziału w kapitale oraz 4 375 691 głosów, stanowiących 37,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz za pośrednictwem F&R Finanse sp. z o.o. 43 807 akcji stanowiących 0,81 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,38 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. łącznie 1 573 126 akcji, stanowiących 29,13% udziału w kapitale oraz 4 419 498 głosów, stanowiących 38,32 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- **FABIOS S.A.** posiadający bezpośrednio 100 010 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 1,85 % kapitału zakładowego i uprawniających do 500 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 4,34 % ogółu głosów oraz za pośrednictwem FCASE Sp. z o.o. Sp. k. 200 010 akcji imiennych uprzywilejowanych stanowiących 3,70 % kapitału zakładowego i uprawniających do 1 000 050 głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowiących 8,67 % ogółu głosów, tj. łącznie 300 020 akcji, stanowiących 5,56 % udziału w kapitale oraz 1 500 100 głosów, stanowiących 13,01 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- **Stalprodukt Profil S.A.** posiadająca 579 652 akcje, stanowiące 10,74 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 9,50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions** posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,74 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 9,24 % 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

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Imię i nazwisko	Aktualna liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 20.09.2024r.)	Poprzednia liczba akcji Stalprodukt S.A. (stan na 29.05.2024r.)	Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta
Piotr Janeczek	115 053	115 053	nie wystąpiły
Łukasz Mentel	100	100	nie wystąpiły

b) osoby nadzorujące

Na dzień przekazania niniejszego raportu członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadali akcji Stalprodukt S.A.

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 64 000 tys. zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 000 tys. 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. Tym samym powołany wyrok Sądu Okręgowego jest prawomocny i wiążący.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Stan powyższy oznacza, że prawomocnie zostało przesądzone, że spółka ZGH „Bolesław” S.A. odpowiada odszkodowawczo wobec Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji za skutki w zakresie stosunków wodnych związane z wyłączeniem odwodnienia Kopalni „Olkusz-Pomorzany” i spowodowane tym zaprzestanie podawania wody do swych kanałów oraz za ewentualne zanieczyszczenie wód podziemnych.

W dniu 28.07.2020 r. spółka ZGH „Bolesław” S.A. złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Sąd Najwyższy w Warszawie Postanowieniem z dnia 27.01.2021 r. odmówił ZGH „Bolesław” S.A. przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

W dniu 16.09.2021 r. wpłynęło Zarządzenie Sądu Okręgowego IX Wydział Gospodarczy w Krakowie z 30.08.2021 r. zobowiązujące PWiK Sp. z o.o. do złożenia w terminie miesiąca od doręczenia jej odpisu niniejszego zarządzenia pisma procesowego, zaś ZGH „Bolesław” S.A. do złożenia w terminie miesiąca od daty doręczenia jej odpisu pisma procesowego PWiK Sp. z o.o.

W dniu 15.11.2021 r. ZGH „Bolesław” S.A. wystosowały do Sądu pismo z wnioskiem o zobowiązanie PWiK sp. z o.o. do przedłożenia Sądowi i stronie dokumentów i informacji związanych z technicznym działaniem sieci wodociągowej. Sąd Okręgowy, zarządzeniem z dnia 10.12.2021r., uwzględnił wniosek i zobowiązał PWiK sp. z o.o. do przedstawienia takiej informacji lub złożenia pisma, że ich nie przedłoży. Z merytorycznego punktu widzenia istotne jest to, że w powołanym piśmie PWiK sp. z o.o. ograniczyło powództwo o ok. 10 000 tys. zł i domaga się zasądzenia kwoty 54 839 tys. zł.

W dniu 10.12.2021 r. wpłynęło pismo procesowe PWiK Sp. z o.o. Nie zawarto w nim informacji, o które wniosowały ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z 15.11.2021 r.

W dniu 28.02.2022 r. ZGH Bolesław S.A. przedłożyły swoje stanowisko w sprawie. W piśmie tym złożono wniosek o oddalenie powództwa, jak też zgłoszono wnioski formalne i dowodowe. Podstawą do zgłoszenia wniosku o oddalenie powództwa jest wskazanie, że PWiK sp. z o.o. nie poniosła szkody w rozumieniu cywilistycznym, tj. nie doszło w niej do uszczerbku majątkowego. Dalej podniesiono zarzuty, sprowadzające się do tego, że ewentualną szkodą nie może być poniesiony nakład własny na wykonaną inwestycję, zaś nie ma szkody w zakresie tzw. II etapu, gdzie nie doszło do poniesienia żadnych wydatków, zaś ich poniesienie nie jest przesądzone i uzasadnione. W dniu 17.03.2022 r. PWiK sp. z o.o. złożyła kolejne pismo w sprawie. W dniu 05.04.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wezwał strony sporu do rozważenia przeprowadzenia mediacji w sprawie. W dniu 15.07.2022 r. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał Postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii instytutu na okoliczność zasadności i wysokości szkody dotychczas poniesionej przez PWiK Sp. z o.o., a także przyszłych planowanych wydatków.

W dniu 22.09.2022 r. zostało doręczone do Sądu Okręgowego w Krakowie pismo procesowe - wniosek dowodowy w zakresie dowodu z opinii instytutu ZGH „Bolesław” S.A. Pismem z dnia 8.11.2022 r. Sąd Okręgowy wezwał pełnomocników stron do wskazania kolejnych propozycji jednostki, która podjęłaby się sporządzenia opinii. Na wezwanie Sądu, ZGH „Bolesław” S.A. w piśmie z dnia 14.12.2022 r. wskazał Politechnikę Śląską w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki. Katedra Inżynierii Wody i Ścieków. Z kolei PWiK Sp. z o.o. zaproponowała 3 wyższe uczelnie. Z portalu informacyjnego Sądu Okręgowego w Krakowie wynika, że skierowano pismo Sądu do Politechniki Śląskiej w Gliwicach, Wydział Inżynierii Środowiska i Energetyki Katedra Inżynierii Wody i Ścieków o wypożyczeniu akt sprawy na okres miesiąca w celu sporządzenia opinii. Mimo trwających już od około 2 lat poszukiwań biegłego, który wykonałby opinię w niniejszej sprawie,

**Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.**

kolejne podmioty naukowe (uczelnie lub instytuty) odmawiają sądowi jej przeprowadzenia. W tym stanie Sąd Okręgowy wydał postanowienie z dnia 23.06.2023 r. w którym skierował sprawę do mediacji w Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, przy czym sąd wyznaczył czas trwania mediacji wynoszący 3 miesiące. Obie strony procesu nie sprzeciwiły się mediacji, jednakże strona powodowa (PWiK) wyrażała swój sceptycyzm. W dniu 21.05.2024r. doszło do ostatecznego spotkania mediacyjnego. W jego ramach doszło do mediacji bez zawarcia ugody mediacyjnej. Należy wskazać, że stanowiska stron były bardzo rozbieżne i próby mediacyjne nie doprowadziły do ich zbliżenia. Po zakończeniu mediacji PWiK sp. z o.o. złożyło w dniu 28.05.2024 r. wniosek o wydanie wyroku częściowego i zasądzenie na jej rzecz kwoty 10 629 tys. zł. z odsetkami od wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Podana kwota stanowi kwotę wkładu własnego powoda do inwestycji polegającej na wykonanym systemie zaopatrzenia w wodę powiększoną o kwotę ponad 5 000 tys. zł. stanowiącą rozliczony przez powoda podatek VAT. W piśmie powód wskazał też kandydatury dalszych potencjalnych biegłych do przeprowadzenia opinii biegłego w zakresie niezbędności tzw. II etapu systemu zaopatrzenia w wodę.

Na powyższe pismo ZGH „Bolesław” S.A. odpowiedziało pismem z dnia 17.06.2024 r.

W piśmie tym Zakłady:

- a. Wyraziły zainteresowanie wyrokiem częściowym.
- b. W zakresie ew. wyroku częściowego uznały roszczenie PWiK sp. z o.o., w zakresie kwoty 2 mln zł.
- c. Wskazały, że rozliczenie obecnie zbudowanego systemu, stanowi rozstrzygnięcie do żądania pozwu w zakresie kwoty 23.808,951 zł. Na taką bowiem kwotę powód pierwotnie wycenił wykonany zakres prac. Co za tym idzie zażądały oddalenia powództwa w zakresie kwoty 21.808.951 zł.
- d. Zakwestionowały początkowy termin, od którego należy liczyć odsetki.
- e. Co do żądania zasądzenia ponad 10 mln zł wskazano, że PWiK sp. z o.o. nie przysługuje prawo do żądania powtórnego zapłacenia przez ZGH „Bolesław” S.A. podatku VAT, gdyż ten został rozliczony. Następnie od wartości rzeczywistych nakładów netto poniesionych przez powoda w kwocie 5.225.804,61 zł. należy odjąć wartość środków z tytułu sprzedaży zbędnego majątku, a to Stacji Uzdatniania Wody w Olkuszu. Dalej trzeba też zmniejszyć tę wartość o wartość inwestycji, jaka została spłacona w cenach za wodę. Dalej należy zmniejszyć też wartość o nakłady związane nie tyle z pozyskaniem wody, ale z techniką wodociągową.
- f. W zakresie wskazanych zarzutów ponowiono wcześniejsze wnioski dowodowe.

Sprawa jest w toku.

Na dzień 30.06.2024 r. kwota rezerw w jednostce zależnej oraz na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego pokrywa w 100% kwotę z pozwu. Kwota została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „rezerwa krótkoterminowa na koszty likwidacji, rekultywacji oraz na koszty naprawy środowiska”.

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.

Półroczne sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w I półroczu 2024 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. Wnioski o wypłatę rekompensat dla sektorów energochłonnych

28 marca 2024 r. Stalprodukt złożył wniosek o przyznanie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych na podstawie przepisów ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1393 z późn. zm.) z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Wnioskowana kwota rekompensaty wynosi 23 093 tys. zł. Dodatkowo, na podstawie tych samych przepisów, w dniu 18 lipca 2024 r. Spółka złożyła wniosek o przyznanie tzw. rekompensaty dodatkowej na kwotę 3 972,8 tys. zł (wielkość ta może ulec zmianie, gdyż jest ona zależna od kwoty rekompensaty podstawowej).

Ponadto, w oparciu o powyższe regulacje, spółka Segmentu Cynku - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. - złożyła wniosek o przyznanie rekompensat w wysokości 15 062 tys. zł.

14. 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 I półrocza 2024 r. Stalprodukt S.A. nie udzielał jednostkom zależnym pożyczek, poręczeń kredytu ani też gwarancji.

15. 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 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

16. 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, w tym zwłaszcza na blachy transformatorowe,
- kształtowanie się cen koncentratu cynku,
- kształtowanie się cen cynku i ołowiu na LME oraz srebra na LBM ,
- kształtowanie się kursów walutowych,
- kształtowanie się cen energii elektrycznej i surowców energetycznych,
- kształtowanie się cen oraz dostępność gazu,
- ceny uprawnień do emisji CO₂.

17. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Stalprodukt S.A.

W okresie od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r. Zarząd stanowili:

Piotr Janeczek - Prezes Zarządu
Łukasz Mentel - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

W okresie od 1.01.2024 r. do 26.06.2024 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

Natomiast od 26.06.2024 r., w związku z wyborem członków Rady Nadzorczej nowej kadencji, w skład Rady wchodzi:

- Piotr Tomasz Janeczek - 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 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za I półrocze 2024 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej do publikacji w dniu 19.09.2024 r.

.....
Łukasz Mentel
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny