



***Stalprodukt S.A.***

---

---

**S P R A W O Z D A N I E**

**RADY NADZORCZEJ**

**STALPRODUKT S.A.**

z siedzibą w Bochni

za 2019 rok

***Bochnia, maj 2020r.***

**Niniejsze sprawozdanie obejmuje:**

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2019 roku.
- II. Ocenę sytuacji ekonomiczno - finansowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz ocenę pracy Zarządu Spółki.
- III. Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- IV. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
- V. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.
- VI. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.
- VII. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.
- VIII. Ocenę wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2019 rok.
- IX. Podsumowanie.

## **I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2019 roku.**

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. jak również zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzenia Rady przez Zarząd Spółki.

### Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

### Działania statutowe

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady. Rada wykonywała swoje czynności kolegialnie.

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku odbyła 5 protokołowanych posiedzeń, na których podjęła 29 uchwał.

Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza analizowała wyniki finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki, jak również dokonywała oceny bieżącej sytuacji Spółki.

Na posiedzeniach Rady członkowie Zarządu Spółki przedstawiali obszerne informacje o aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, jej funkcjonowaniu, planach działania oraz istotnych wydarzeniach mogących mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki. Zarząd Spółki szczegółowo informował Radę Nadzorczą o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością oraz o ryzykach z nimi związanych i sposobem zarządzania tymi ryzykami.

Współpraca z Zarządem Spółki w całym okresie przebiegała w sposób prawidłowy i nie budzący zastrzeżeń. Rada Nadzorcza otrzymywała wyczerpujące informacje o sytuacji Spółki, a także we wszystkich innych sprawach będących przedmiotem obrad Rady.

Rada Nadzorcza w 2019 roku m.in.:

- analizowała kwartalne wyniki finansowe Spółki, jak również ustalała wysokość premii kwartalnej dla Zarządu Spółki,
- dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i zarekomendowała podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał zgodnie z tymi wnioskami,
- dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i zarekomendowała podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały zgodnie z tym wnioskiem,
- sporządziła i przyjęła sprawozdanie dotyczące działalności Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku,
- rozpatrzyła i opiniowała sprawy, które były przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- wyraziła zgodę na połączenie Spółek z Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. i objęcie nowych udziałów,
- wyraziła zgodę na nabycie pozostałych akcji Spółki Zakłady Górniczo – Hutnicze „Bolesław” S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych,
- powołała na nową kadencję Prezesa Zarządu Stalprodukt S.A.,
- powołała na nową kadencję Członka Zarządu Stalprodukt S.A.,
- zatwierdziła Plan Spółki Stalprodukt S.A. na 2019 rok,
- wyraziła zgodę na likwidację przez Spółkę środków trwałych, tj. budynku hali magazynowej oraz trzech suwnic pomostowych w obiekcie zlokalizowanym w Warszawie przy ulicy Traktorzystów 10,
- podejmowała uchwały w zakresie wyrażania zgody na dokonanie przez Spółkę określonych czynności.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w sporządzanych protokołach z posiedzeń.

### Komitet Audytu

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitet Audytu jako organ doradczy i opiniotwórczy działający w strukturach Rady Nadzorczej, powoływany spośród jej członków.

Zakres działania Komitetu Audytu określa uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Komitetu Audytu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. wykonywał swoje obowiązki w następującym składzie:

- Agata Sierpińska-Sawicz - Przewodnicząca
- Romuald Talarek – Zastępca Przewodniczącej
- Magdalena Janeczek – Członek

Pani Agata Sierpińska-Sawicz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, co najmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działalność prowadzi Stalprodukt S.A.

Dwóch członków Komitetu Audytu tj. Pani Agata Sierpińska-Sawicz i Pan Romuald Talarek jest niezależnych od Spółki, tj. spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017 poz. 1089 z dn. 06.06.2017 r.).

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku odbył 5 protokołowanych posiedzeń, na których podjął 13 uchwał.

Komitet Audytu w całym okresie sprawozdawczym monitorował proces sporządzania sprawozdań finansowych i składał Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej pracy wraz z rekomendacją dotyczącą oceny sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu aktywnie współpracował z biegłym rewidentem przeprowadzającym przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz omawiał wyniki rocznych badań sprawozdań finansowych.

### Samoocena pracy Rady Nadzorczej w 2019 r.

Rada Nadzorcza (według swojej oceny) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku prawidłowo wykonywała swoje zadania i obowiązki wynikające ze Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również z Kodeksu Spółek Handlowych, a polegające na stałym nadzorze nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała wyniki finansowe i sytuację Spółki.

Zarząd Spółki informował Radę Nadzorczą o sytuacji Spółki, jak również o możliwych zagrożeniach i ryzykach związanych z prowadzoną działalnością.

Dzięki odpowiednim kompetencjom do pełnienia swoich funkcji oraz sprawnej organizacji pracy, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje zadania statutowe kierując się interesem Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia swoją pracę w całym 2019 roku jako efektywną i prowadzoną zgodnie z najlepszymi standardami.

## **II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz oceną pracy Zarządu.**

W oparciu o Sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu oraz Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza ocenia sytuację finansową Spółki jako dobrą.

W ocenie tej uwzględnione zostały takie obszary jak:

- struktura majątku i źródeł jego finansowania,
- poziom płynności finansowej i zadłużenie,
- rentowność spółki i czynniki ją kształtujące.

### Struktura majątku i źródeł jego finansowania

W 2019 roku Spółka dysponowała majątkiem o wartości 2 148 481 tys. zł co oznacza, że majątek ten spadł w relacji do roku poprzedniego o 3,2%. Aktywa trwałe wzrosły o niecały 1% głównie w pozycji *Prawo wieczystego użytkowania gruntów* w związku ze zmianami ich rozliczania wynikającymi z MSR 16. Aktywa obrotowe spadły o prawie 12%. Zapasy zmniejszyły się o 20%, należności o 11% zaś inwestycje krótkoterminowe, głównie środki pieniężne wzrosły o 43%. Te nierównomierne zmiany dynamiki poszczególnych składników majątku spółki spowodowały zmiany w jego strukturze. Udział aktywów trwałych w łącznym majątku spółki wynosił w 2019 roku 70,8%, podczas gdy rok wcześniej było to 68%. W 2019 roku nastąpiła też zmiana struktury aktywów obrotowych. Udział zapasów w tym majątku spadł z 50% w 2018 roku do 48% w roku 2019. Udział należności w aktywach obrotowych pozostał na takim samym poziomie (40%), zaś udział inwestycji krótkoterminowych wzrósł w analizowanym okresie z 7,2% w roku 2018 do 11,7%. Skumulowana gotówka na koncie

spółki wynosiła prawie 52 mln zł. W 2019 roku nastąpiły również zmiany w strukturze źródeł finansowania. Kapitały własne w relacji do roku poprzedniego wzrosły o 3%, głównie w pozycji *kapitały rezerwowe* przy spadku zobowiązań o 20%. Nieznacznie uległa zmianie struktura finansowania majątku. Kapitały własne finansowały w 2018 roku 73,6% majątku, a w roku 2019 było to 78,1%, nastąpił więc spadek zadłużenia spółki.

Część kapitału własnego w postaci kapitału obrotowego netto zaangażowana jest w finansowanie operacyjnej działalności spółki. Kapitał obrotowy netto w 2019 roku wyniósł 157,6 mln zł i finansował 25% aktywów obrotowych, podczas gdy w roku poprzednim kapitał ten wyniósł 125 mln i pokrywał 17,6% tych aktywów. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły w 2019 roku 22% łącznych źródeł finansowania majątku, w 2018 ich udział w finansowaniu majątku wyniósł 26,4%. Taki sposób finansowania działalności spółki wpływa na poziom stopy zwrotu z kapitału własnego. W przemyśle hutniczym jednak, charakterystyczny jest wysoki udział kapitału własnego w strukturze pasywów ze względu na znaczne obciążenie majątku aktywami trwałymi oraz wahania wyniku finansowego pod wpływem zmian koniunkturalnych. Wartość księgową jednej akcji w 2019 roku wynosiła 300,91 zł wobec 292,62 zł w roku 2018. Niekorzystnie jednak kształtuje się relacja ceny giełdowej akcji do wartości księgowej. Na koniec 2019 roku wskaźnik ten wynosił 60%. Tradycyjne przemysły nie są jednak zbyt wysoko wyceniane przez giełdę, zwłaszcza w warunkach silnej konkurencji rynkowej na rynku globalnym. Nadmierny import do Polski wyrobów z krajów, gdzie koszty produkcji są niższe osłabia pozycję spółek w Polsce i wpływa niekorzystnie na ceny ich wyrobów hutniczych. Stalprodukt S.A. w wyniku niskiego poziomu zadłużenia utrzymuje z roku na rok równowagę gotówkową, a pozostające na koniec roku środki przeznaczone są na bieżące wydatki związane z działalnością operacyjną i na inwestycje w roku następnym. Płynność poszczególnych elementów aktywów obrotowych przekłada się na płynność finansową wyznaczającą zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

### Ocena płynności finansowej i poziomu zadłużenia

W 2019 roku podobnie jak w latach poprzednich zarząd przywiązywał dużą wagę do problemu utrzymania płynności finansowej, prowadząc przemyślaną i skuteczną politykę w tym zakresie. Spółka terminowo regulowała zobowiązania zarówno wobec pracowników, budżetu, banków jak i wobec dostawców. Pomiaru płynności finansowej dokonano w oparciu o wielkość aktywów obrotowych Spółki, poziom gotówki operacyjnej i zobowiązań bieżących, których okres zwrotu jest krótszy, niż rok obrotowy.

W 2019 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej wzrósł w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych, aż o prawie 38%.

*Wskaźniki płynności finansowej w pięciu kolejnych latach kształtowały się następująco:*

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</i>	<i>1,7</i>	<i>1,85</i>	<i>1,33</i>	<i>1,67</i>	<i>1,75</i>	<b><i>2,40</i></b>
<i>Wskaźniki płynności przyspieszonej</i>	<i>0,77</i>	<i>0,91</i>	<i>0,72</i>	<i>0,92</i>	<i>0,82</i>	<b><i>1,25</i></b>
<i>Wskaźniki inwestycji krótkoterminowych</i>	<i>0,12</i>	<i>0,05</i>	<i>0,13</i>	<i>0,28</i>	<i>0,13</i>	<b><i>0,28</i></b>
<i>Wskaźniki płynności gotówkowej</i>	<i>0,18</i>	<i>0,73</i>	<i>0,22</i>	<i>0,21</i>	<i>-0,06</i>	<b><i>0,18</i></b>

Wzrósł również wskaźnik płynności przyspieszonej z poziomu 0,82 w roku 2018 do 1,25 w roku analizowanym. Wskaźnik płynności gotówkowej obliczony jako relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych wyraźnie wzrósł. O ile w 2018 roku niedobór gotówki wynosił 6 groszy na 1 zł zobowiązań bieżących to w roku 2019 na 1 zł zobowiązań przypadło 18 groszy gotówki operacyjnej. Wygenerowana gotówka została przeznaczona głównie na spłatę kredytów bankowych.

Do oceny kondycji finansowej spółki wykorzystany został również rachunek przepływów pieniężnych. Pokazuje on, w których obszarach działalności zostały wygenerowane środki, a także które obszary te środki absorbowały.

*Przepływy pieniężne w kolejnych latach kształtowały się następująco (w tys. zł):*

	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	<b><i>+190 484</i></b>	<b><i>+102 096</i></b>	<b><i>+79 026</i></b>	<b><i>-24 996</i></b>	<b><i>+115 108</i></b>
<i>- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym</i>	<b><i>-58 295</i></b>	<b><i>- 39 200</i></b>	<b><i>+72 170</i></b>	<b><i>-58 943</i></b>	<b><i>+79 386</i></b>
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	<b><i>-150 812</i></b>	<b><i>- 63 477</i></b>	<b><i>-63 501</i></b>	<b><i>+4 780</i></b>	<b><i>- 170 486</i></b>



- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-18 623	- 581	+87 695	-79 159	+24 008
- środki pieniężne na koniec roku	+19 659	+19 076	+106 771	+27 612	+51 621

Zdecydowaną część środków wygospodarowanych w działalności operacyjnej pochłonęła działalność finansowa. W 2019 roku spółka miała do dyspozycji łącznie 222 107 tys. zł. (115 108 tys. zł wygospodarowanych w działalności operacyjnej, 79 386 tys. pozyskanych w obszarze inwestycyjnym i 27 612 tys. zł środków z poprzedniego roku) z czego 170 486 tys. zł przeznaczyła na działalność finansową, a na koncie do zagospodarowania w 2020 roku pozostało 51 621 tys. zł. Środki pozyskane w obszarze inwestycyjnym to głównie dywidenda od spółki zależnej. Na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wydano ponad 29 mln zł. Wygospodarowane środki posłużyły na spłatę kredytów w kwocie 132,7 mln zł i na wypłaty dywidend prawie 28 mln zł.

Strategię Zarządu w obszarze operacyjnej działalności obrazuje uproszczona struktura gotówki operacyjnej zaprezentowana w poniższym zestawieniu (tys. zł):

	2015	2016	2017	2017 retrosp.	2018	2019
- zysk brutto				109 365	133 475	96 953
- zysk netto	108 661	95 731	100 054			
- amortyzacja	47 064	49 912	47 105	47 105	48 000	51 605
- korekty zysku	17 255	8 772	-81 711	-90 845	-92 871	- 97 987
- wygospodarowana gotówka operacyjna	172 980	154 415	65 448	65 625	88 604	50 571
- zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto	+17 504	- 52 319	+13 578	+13 401	-113 600	+64 537
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	190 484	102 096	79 026	79 026	-24 996	+115 108

W 2019 roku Spółka wygospodarowała w postaci zysku brutto i amortyzacji oraz korekt zysku wynikających z operacji nie dotyczących działalności operacyjnej 50 571 tys. zł środków tj. o 43% mniej niż w roku poprzednim. Działalność operacyjna (zmiany stanów zapasów i należności i zobowiązań bieżących) pozwoliła wygospodarować kwotę w wysokości 64 537 tys. zł. Środki uwolnione z zapasów i należności stanowiły kwotę 108 657 tys. zł z czego na spłatę zobowiązań krótkoterminowych przeznaczono 39 566 zł.

### Ocena rentowności Spółki

Podstawowym dla akcjonariuszy wyznacznikiem kondycji finansowej spółki jest stopa zwrotu z zaangażowanych kapitałów. W swoich decyzjach inwestycyjnych kierują się oni bowiem stopą zwrotu porównując ją do alternatywnych możliwości zagospodarowania wolnych środków. Jedną z determinant stopy zwrotu z kapitału jest rentowność sprzedaży. Została ona obliczona na czterech poziomach rachunku zysków i strat.

*W badanym roku obrotowym rentowność sprzedaży na poszczególnych poziomach rachunku zysków i strat kształtowała się następująco:*

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Rentowność sprzedaży, %</i>	<i>11,4</i>	<i>9,4</i>	<i>1,4</i>	<i>2,4</i>	<i>- 0,1</i>
<i>Rentowność operacyjna, %</i>	<i>10,8</i>	<i>9,5</i>	<i>1,5</i>	<i>2,1</i>	<i>-3,0</i>
<i>Rentowność brutto, %</i>	<i>9,9</i>	<i>9,3</i>	<i>7,7</i>	<i>7,8</i>	<i>5,9</i>
<i>Rentowność netto, %</i>	<i>8,0</i>	<i>7,5</i>	<i>7,1</i>	<i>7,3</i>	<i>5,7</i>

*Rentowność brutto i netto ustalone zostały jako relacja zysku brutto lub netto do łącznych przychodów spółki (sumy przychodów ze sprzedaży produktów, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych).*

W 2019 roku nastąpił wyraźny spadek rentowności w porównaniu do roku poprzedniego, zarówno rentowności sprzedaży jak i rentowności operacyjnej oraz rentowności brutto i netto. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły o 5,2% w porównaniu z 2018 rokiem w wyniku spadku sprzedaży zarówno w ujęciu tonażowym jak i wartościowym kształtowników zimnogiętych, barier drogowych i wyrobów centrów serwisowych. Na niższe wyniki finansowełożył się ponadto spadek cen blach transformatorowych w II półroczu oraz wzrost kosztów głównie energii elektrycznej i kosztów osobowych. Z podstawowej działalności spółka wygenerowała stratę w wysokości 815 tys. zł podczas gdy zysk ze sprzedaży w roku poprzednim wynosił 37,9 mln a rentowność sprzedaży 2,4%. Na pozostałym poziomie operacyjnym deficyt wynosił 3 624 tys. zł. Zysk netto był wynikiem przychodów finansowych uzyskanych od spółki zależnej w postaci dywidendy. Przychody finansowe (dywidendy otrzymane i odsetki) wyniosły 110 907 tys. zł, zaś koszty finansowe tylko 10 415 tys. zł.

**Głównym produktem eksportowym spółki są blachy elektrotechniczne.** Sprzedaż krajowa stanowiła w 2019 roku tylko 8,0% ogólnej wartości sprzedaży blach transformatorowych. Krajowe przychody ze sprzedaży tych blach w 2019 roku wzrosły o 18,4% w relacji do roku poprzedniego, zaś przychody z eksportu spadły o 1,6 %. Łączne przychody ze sprzedaży blach elektrotechnicznych pozostały na niemal takim samym poziomie jak w roku poprzednim.

W ujęciu tonażowym sprzedaż blach spadła nieznacznie bo tylko o 1,6%. Na rynku blach transformatorowych obserwować można zagrożenia związane z nadmiernymi zdolnościami produkcyjnymi oraz spadkiem zamówień ze strony odbiorców zagranicznych w związku z sytuacją epidemiczną na świecie. Największym konkurentem dla Stalproduktu w obszarze blach transformatorowych są rosyjskie zakłady produkcyjne, które pomimo ceł dostarczają dużą ilość wyrobów na rynek europejski.

Sprzedaż **rdzeni toroidalnych** wyrażonej w tonach w 2019 roku spadła w relacji do roku poprzedniego o 18%, zaś wartościowo był to spadek 19%, przy czym spadek sprzedaży krajowej wynosił aż 29%. Spowodowane to było brakiem zamówień od polskiego oddziału włoskiej firmy na rdzenie prostokątne Unicores w związku ze wstrzymaniem kontraktu dla rodzimej kolei.

**Kształtowniki zimno gięte są podstawowym produktem sprzedaży krajowej.** W 2019 roku wyprodukowano 184 tys. ton tych wyrobów. Sprzedaż w ujęciu tonażowym na rynek krajowy wzrosła o 1,8% zaś na eksport spadła o 13,7%. Przychody z ich sprzedaży w 2019 roku były o ponad 7% niższe w porównaniu do roku poprzedniego, przy czym spadek sprzedaży na eksport wynosił aż 18%. Zmieniła się też struktura tych przychodów; sprzedaż krajowa stanowiła 72% łącznych przychodów, podczas gdy rok wcześniej było to 68,8%. Na spadek przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego tego segmentu produkcji wpływ miała przede wszystkim silna konkurencja rynkowa i import tych wyrobów mimo jego spadku o 18%. Spółka posiada 30% udziału w zużyciu jawnym kształtowników zimnogiętych na rynku krajowym, a udział w eksporcie tych wyrobów wynosi 44% całkowitego eksportu tego asortymentu.

Sprzedaż **barier drogowych** w ujęciu tonażowym w 2019 roku była niższa niż w roku poprzednim o prawie 20%, zaś spadek przychodów ze sprzedaży barier wynosił 9,4% i był wynikiem spadku sprzedaży na rynek krajowy w związku z zerwaniem kilkunastu umów na budowę dróg i autostrad przez GDDKiA. Sprzedaż na eksport w ujęciu wartościowym wzrosła o ponad 9%.

Przychody ze sprzedaży **segmentu pozostałej działalności** spadły w relacji do roku poprzedniego o 4,3%. Duży spadek zarówno wolumenu, jak i wartości sprzedaży wynoszący 27% w stosunku do roku poprzedniego miał miejsce w centrum serwisowym blach. Spadek sprzedaży krajowej wynosił 24%, zaś sprzedaży na eksport 52,2%. Stan taki był wynikiem nadmiernych zdolności produkcyjnych w obszarze centrów i utrzymujących się na rynku niskich cen. Ponadto silna konkurencja ze strony centrów serwisowych hut utrudniała funkcjonowanie niezależnym centrom serwisowym.

Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie wpływ miała zmiana ilości produkcji i struktury sprzedaży ze względu na zróżnicowanie rentowności poszczególnych grup produktów. O ile marża na segmencie blach wynosiła 9% to na segmencie profili deficytowość wynosiła 1,9% a na pozostałej działalności marża stanowiła 1,5% przychodów ze sprzedaży.

Rentowność majątku i kapitałów własnych Spółki w 2019 roku nieznacznie spadła. Wskaźniki te zostały obliczone jako relacje zysku netto do średniorocznej wartości aktywów i kapitałów własnych.

**Obrazują to poniższe dane:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Rentowność aktywów (ROA), %</i>	5,7	5,0	5,1	6,0	4,25
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE), %</i>	7,0	6,4	6,7	7,9	5,60
<i>Mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne), (krotność)</i>	1,23	1,35	1,32	1,33	1,32

Stopa zwrotu z kapitałów własnych w 2019 roku spadła i wynosiła 5,6%. Było to wynikiem spadku zysku netto oraz zmian w kapitale własnym. Spadła również rentowność aktywów o 1,75 punktu procentowego.

Poziom korzyści generowanych dla akcjonariuszy można wyrazić wartością dla akcjonariuszy, co obrazuje poniższe zestawienie.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<i>Liczba akcji, tys. szt.</i>	6725	5580	5 580	5580	5 580
<i>Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)</i>	299,00	525	504,50	320	181,60
<i>MV tys. zł</i>	2 010 775	2 929 500	2 815 110	1 785 600	1 013 376
<i>Kapitał własny, tys. zł</i>	1 554 115	1 451 688	1 535 001	1 632 876	1 679 146
<i>MVA, tys. zł</i>	+456 660	1 477 812	1280 109	152 724	- 665 770

Na koniec 2019 roku rynek kapitałowy wyceniał Spółkę poniżej jej wartości księgowej. Wycena ta jest prawie o 40% niższa niż wartość księgowa. Zysk netto na jedną akcję w 2019 roku spadł i wynosił 16,83 zł wobec 22,41zł w roku 2018. W okresie ostatnich kilkunastu lat spółka nie emitowała akcji, nie korzystała z dodatkowych kapitałów akcjonariuszy, a rozwój finansowany był głównie z zysków zatrzymanych po wypłaceniu dywidend i okresowo z kapitałów obcych. W dłuższym okresie przy uwzględnieniu wypłaconych dywidend i zmian cen akcji Stalprodukt wygenerował dla akcjonariuszy satysfakcjonującą stopę zwrotu

z kapitału. Trzeba podkreślić, że inwestycje w akcje należą do długoterminowych instrumentów i ze względu na wahania koniunktury na rynkach kapitałowych w okresach krótkich mogą wykazywać spadek stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału.

#### Ocena pracy Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza wysoko ocenia pracę Zarządu Spółki w 2019 roku. Warunki na rynku stali są ciągle trudne ze względu na nadmierne zdolności produkcyjne i silną konkurencję rynkową.

#### Do podstawowych osiągnięć Zarządu należy:

**Dbłość o utrzymanie płynności finansowej spółki.** Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na racjonalnym poziomie i wzrosły w relacji do roku poprzedniego. Spółka nie korzystała z kredytów krótkoterminowych na finansowanie działalności operacyjnej. Zadłużenie netto spółki (zadłużenie ogółem – środki pieniężne) na koniec roku stanowiło 25% w relacji do kapitału własnego, przy czym spółka korzystała tylko z 70 mln zł kredytu. Minimalne zadłużenie spółki i prawidłowe zarządzanie kapitałami jest szczególnie istotne w warunkach zbliżającego się spowolnienia gospodarczego spowodowanego sytuacją epidemiczną. Spółka posiada duży potencjał kapitałowy w postaci kapitału własnego z którego może pokryć ewentualne straty. W 2019 roku cele spółki zostały zrealizowane przy spłacie kredytów w kwocie 132 mln zł.

**Dobra sytuacja majątkowo-finansowa.** W warunkach niskiego zadłużenia spółka będzie mogła korzystać z różnych form długu na finansowanie pojawiających się okazji rynkowych. Utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej zarówno krótko- jak i długoterminowej jest przedmiotem stałej troski Zarządu. Dla rozproszenia ryzyka i obniżki kosztów korzystania z kapitałów Zarząd dywersyfikuje potencjalnych dawców kredytów krótkoterminowych wykorzystywanych głównie na zabezpieczenia dostaw i akredytywy. Spółka ma umowy o kredytowanie z kilkoma bankami. Posiada nieprzerwanie zdolność kredytową a przejrzysta sytuacja majątkowo-kapitałowa pozwala na uzyskanie zewnętrznego finansowania działalności i rozwoju. Posiada też duży potencjał rozwojowy - zarówno w oparciu o środki własne jak i możliwość szerokiego korzystania z rynku długu może dywersyfikować działalność, aby ograniczyć wpływ branżowych cykli koniunkturalnych na wyniki finansowe.

**Dbanie o dobrą pozycję spółki na rynku.** W warunkach nadmiaru zdolności produkcyjnych oraz importu wyrobów hutniczych utrzymanie konkurencyjności spółki na rynku wymagało wyjątkowego wysiłku Zarządu. Zarząd elastycznie reagował na coraz bardziej złożone potrzeby rynku poprzez zmianę struktury asortymentowej, poprawę jakości produktów,

dbałość o terminowość dostaw czy zmiany cen rynkowych. Elastyczne reagowanie na potrzeby odbiorców ułatwia własna sieć dystrybucji oraz przejęcie magazynów wyrobów gotowych od spółki Stalprodukt-Centrostal i włączenie ich w struktury pionu dyrektora marketingu Stalproduktu. Spółka systematycznie umacnia swoją pozycję na rynku blach transformatorowych poprzez komplementarne dostawy do odbiorców blach konwencjonalnych oraz blach HiB. Dzięki udoskonaleniu procesu produkcji uzyskano w 2019 roku wzrost produkcji blach HiB.

**Racjonalne zarządzanie ryzykiem finansowym.** Zarząd stosuje strategie unikania ryzyka bądź strategię jego zabezpieczania. Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności finansowej oraz ryzyko rynkowe – stopy procentowej i walutowe. Spore ryzyko dla spółki wynika z cykliczności w branży stalowej. Wynika ono z wahań cen surowców, mediów energetycznych oraz formalno-prawnych uwarunkowań działalności, takich jak środki ochrony rynku (cła i kontyngenty), które istotnie zaburzają konkurencję rynkową. Zarząd elastycznie stosuje różnego rodzaju instrumenty zabezpieczające Spółkę przed wymienionymi ryzykami.

**Dbłość o środowisko i dotrzymanie wszelkich norm z nim związanych.** Zarząd spółki wykazuje wyjątkową staranność o środowisko. Realizowane działania na rzecz środowiska naturalnego dotyczą w szczególności stosowania technologii zgodnych z najlepszymi dostępnymi technikami BAT, ograniczenia zużycia surowców, materiałów i energii, zmniejszenia emisji zanieczyszczeń do środowiska, minimalizacji ilości wytwarzanych odpadów oraz właściwego z nimi postępowania, spełnienia wymagań prawnych i innych, które dotyczą aspektów środowiskowych, podnoszenia świadomości pracowników w zakresie wpływu wykonywanej przez nich pracy na środowisko naturalne oraz konsekwencji nie stosowania się do obowiązujących zasad postępowania.

**Racjonalna polityka kredytu kupieckiego.** Zarząd prowadzi politykę zarządzania ryzykiem kredytowym w oparciu o Procedurę Kredytową. Stosuje zróżnicowane instrumenty kredytu kupieckiego i elastycznie kształtuje ceny wyrobów finalnych. Ogranicza przy tym ryzyko nieodzyskania należności poprzez ocenę ryzyka kredytowania klientów, ustalanie limitów kredytowych, zabezpieczenia, monitoring należności i ewentualną windykację, zgodnie z obowiązującymi procedurami. Należności przeterminowane w 2019 roku stanowiły 12,1% w relacji do należności z tytułu dostaw i usług. Ryzyko ich nieodzyskania jest jednak niewielkie, gdyż większość z nich dotyczy spółek zależnych i wynika z polityki sprzedaży jednostki dominującej. Pozostałe należności przeterminowane są natomiast zabezpieczone gwarancjami bankowymi, poręczeniami i weksłami poręczonymi.

**Prawidłowe zarządzanie procesami zaopatrzenia i sprzedaży.** Zarząd dba o dywersyfikację rynków zaopatrzenia spółki w celu ograniczenia ryzyka przerwania dostaw wsadu technologicznego oraz terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie.

**Prowadzenie racjonalnej polityki informacyjnej dla rynku kapitałowego.** Zarząd stara się o terminowe dostarczanie rzetelnej informacji inwestorom i klarownie prezentuje strategię spółki w podstawowych obszarach jej działalności.

#### Ocena systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

W ocenie Rady Nadzorczej aktualny system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem obowiązujące w Spółce pozwalają na systematyczne identyfikowanie i kontrolę ryzyka związanego z charakterem oraz profilem działalności Spółki.

System kontroli wewnętrznej jak również zarządzania ryzykiem zostały ukształtowane w Spółce w sposób uwzględniający ryzyka związane z prowadzoną działalnością Spółki.

### **III. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełnienia obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji okresowych i bieżących przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **IV. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Stalprodukt S.A. politykę w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

## **V. Ocena Sprawozdania finansowego Spółki Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.**

Realizując zadania wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 28 pkt 2 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania finansowego Spółki Stalprodukt S.A. sporządzonego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 148 481 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące całkowite dochody oraz zysk netto w wysokości 92 808 tys. zł,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 46 270 tys. zł,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 24 009 tys. zł,
- 5) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki Stalprodukt S.A. przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych spółkę „Polscy Biegli” sp. z o.o., wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4159, który to podmiot został wybrany przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia tego badania.

Z przedstawionej Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta wynika, że zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,



- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Po analizie przedmiotowego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. sporządzonego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, rekomendacją Komitetu Audytu jak również w oparciu o przeprowadzone własne analizy Rada Nadzorcza stwierdza, iż w jej ocenie sprawozdanie finansowe Spółki Stalprodukt S.A. sporządzone za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz rzetelnie i jasno przedstawia informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

#### **VI. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za 2019 rok.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 345 081 tys. zł,

- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujący zysk netto w kwocie 154 488 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 139 296 tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 58 185 tys. zł,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 68 085 tys. zł,
- 6) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Po analizie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. jak również sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, rekomendacją Komitetu Audytu Rada Nadzorcza ocenia, iż przedmiotowe sprawozdania zawierają wszystkie wymagane elementy, zostały sporządzone prawidłowo, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz rzetelnie i jasno przedstawiają informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.

## **VII. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.**

Realizując zadania wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 28 pkt 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

W całym okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- |                  |                                       |
|------------------|---------------------------------------|
| - Piotr Janeczek | - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny   |
| - Józef Ryszka   | - Członek Zarządu Dyrektor Marketingu |
| - Łukasz Mentel  | - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy  |

Po analizie przedmiotowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. sporządzonego za 2019 rok Rada Nadzorcza stwierdza, iż w jej ocenie przedmiotowe sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo, zawiera wszystkie wymagane elementy, jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym. Zarząd Spółki w sposób należyty wykazuje zagrożenia i ryzyka prowadzonej działalności oraz opisuje przebieg zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki.

Mając na uwadze wyniki sprzedaży, dodatni wynik finansowy jak również strukturę bilansową mające swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach ekonomicznych pozwalają Radzie Nadzorczej wysoko ocenić działania Zarządu Spółki w całym 2019 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa. Dane finansowe prezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Zarząd Spółki dołączył do przedłożonego Sprawozdania oświadczenie o stosowaniu w Spółce zasad ładu korporacyjnego.

Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

*W wyniku dokonanej oceny oraz kierując się pozytywną opinią Biegłego Rewidenta Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał zatwierdzających Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku jak również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku podejmując stosowne uchwały.*

Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Stalprodukt S.A. o udzielenie:

- Panu Piotrowi Janeczkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2019 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- Panu Józefowi Ryszce absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2019 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku funkcji Członka Zarządu Spółki,
- Panu Łukaszowi Mentel absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2019 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku funkcji Członka Zarządu Spółki.

#### **VIII. Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2019 rok.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 28 ust. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Stalprodukt S.A. w 2019 roku w następujący sposób:

- kapitał rezerwowy - 92 807 837,99 zł

Rada Nadzorcza wyraża opinię iż przedstawiony przez Zarząd Stalprodukt S.A. wniosek dotyczący podziału zysku netto za 2019 rok jest uzasadniony niepewną sytuacją wynikającą z epidemii koronawirusa i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu Spółki.

## **IX. Podsumowanie.**

Sprawozdanie niniejsze przedstawia główne kierunki działalności Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. w 2019 roku.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu własne oceny oraz opinia wyrażona przez biegłego rewidenta pozwalają Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić sytuację Spółki w 2019 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki dołożył należytej staranności w celu osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych wyników, dlatego też Rada Nadzorcza wysoko oceniła działania i pracę Zarządu Spółki w całym 2019 roku.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu sprawowania swoich funkcji.

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2020 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.

### **Podpisy:**

Janusz Bodek

Sanjay Samaddar

Magdalena Janeczek

\_\_\_\_\_  
(Przewodniczący RN)

\_\_\_\_\_  
(Wiceprzewodniczący RN)

\_\_\_\_\_  
(Sekretarz RN)

Agata Sierpińska-Sawicz

Romuald Talarek

\_\_\_\_\_  
(Członek RN)

\_\_\_\_\_  
(Członek RN)