



***Stalprodukt S.A.***

---

---

**S P R A W O Z D A N I E**  
**RADY NADZORCZEJ STALPRODUKT S.A.**  
**za 2022 rok**

***Bochnia, maj 2023 r.***

**Niniejsze sprawozdanie obejmuje:**

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2022 roku.
- II. Ocenę sytuacji ekonomiczno - finansowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 2022 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 2022 roku.
- VII. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.
- VIII. Ocenę wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2022 rok.
- IX. Podsumowanie.

## **I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2022 roku.**

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 roku 2022 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Stanisław Kurnik** - *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 stacjonarnych i z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, zwoływanych przez Przewodniczącego Rady. Rada wykonywała swoje czynności kolegialnie.

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku odbyła 3 posiedzenia w trybie stacjonarnym, na których podjęła 30 uchwał oraz 8 uchwał, które zostały podjęte za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Na każdym posiedzeniu Rada Nadzorcza analizowała wyniki finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki, jak również 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, ryzykach z nimi związanych oraz 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 2022 roku m.in.:

- analizowała kwartalne wyniki finansowe Spółki,
- dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021 roku,
- rozpatrzyła i zaopiniowała sprawy, które były przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- zatwierdziła Plan Spółki Stalprodukt S.A. na 2022 rok,
- przyjęła Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. za rok 2021,
- zatwierdzała zmiany i aktualizację tekstu jednolitego Regulaminu Organizacyjnego Stalprodukt S.A.,
- zatwierdziła zmiany i przyjęła jednolity tekst Regulaminu Zarządu Stalprodukt S.A.,
- przyjęła Sprawozdanie z okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi za 2021r. i I półrocze 2022 r.,
- zatwierdziła zmiany i aktualizację „Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz polityki świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmioty powiązane z firmą audytorską lub członka jego sieci w Stalprodukt S.A.,
- wybrała podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za 2022 i 2023 rok,
- dokonała powołania na kolejną kadencję Członków Zarządu,

- przyjęła zmiany i zatwierdziła jednolity tekstu „Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.”
- wyraziła zgodę na likwidację Oddziału Profili Giętych P3 w Krakowie,
- oraz 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, pełniący funkcję organu doradczego i opiniotwórczego, który działa w strukturach Rady Nadzorczej i został powoływany spośród jej członków.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 i badania sprawozdań finansowych. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działalność prowadzi Stalprodukt S.A, jest to Romuald Talarek.

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.2020.1415, tj. z dnia 19.08.2020 r.).

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku odbył 3 stacjonarne posiedzenia oraz 5 w trybie zdalnym.

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.

### Samooceńa pracy Rady Nadzorczej w 2022 r.

Rada Nadzorcza (według swojej oceny) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 2022 roku jako efektywną i prowadzoną zgodnie z najlepszymi standardami.

### **II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz oceny pracy Zarządu.**

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

W ocenie tej uwzględnione zostały takie obszary jak:

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

#### Ad. Struktura majątku i źródeł jego finansowania

W roku 2022 nastąpiły nieznaczne zmiany w kształtowaniu się majątku i źródeł jego finansowania. W 2022 roku Spółka dysponowała majątkiem o wartości 2 670 230 tys. zł co oznacza, że majątek ten wzrósł w relacji do roku poprzedniego o 9,7 %. Aktywa trwałe spadły o 3,1 % głównie w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe (spadek o 2,7%), które stanowią 51,7% łącznej ich wartości. Długoterminowe aktywa finansowe (akcje i udziały w spółkach zależnych) stanowią 36,5% aktywów trwałych. Spadek ich wartości w 2022 roku w relacji do roku poprzedniego był nieznaczny i wynosił 1,7%. Wartość zastawcza aktywów finansowych

jest znacznie niższa niż rzeczowych składników majątku (zmniejsza to możliwości zaciągania długu).

Aktywa obrotowe wzrosły o 28,5% w stosunku do roku 2021. W 2022 r., w Spółce odnotowano wzrost zapasów o 5,3%, a należności krótkoterminowe wzrosły o prawie 10,0%. Wyjątkowo wysoki wzrost spółka osiągnęła w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Środki te w 2022 roku wzrosły prawie 2,5- krotnie w relacji do roku poprzedniego. Te nierównomierne zmiany dynamiki poszczególnych składników majątku spółki spowodowały zmiany w jego strukturze.

Udział aktywów trwałych w łącznym majątku spółki wynosił w 2022 roku 52,3%, podczas gdy rok wcześniej było to 59,5%. W 2022 roku nastąpiła też zmiana struktury aktywów obrotowych. Udział zapasów w tym majątku w analizowanym roku wynosił 38,1%, a w 2021 roku – 46,5%. Udział należności w aktywach obrotowych zmienił się nieznacznie i wyniósł 32,2%, podczas gdy w roku poprzednim wynosił 31,1%, zaś udział środków pieniężnych wzrósł w analizowanym okresie z poziomu 15,5% w roku 2021 do poziomu 29,5%.

Na koniec 2022 roku Spółka posiadała na koncie 373,9 mln zł. Spółka utrzymuje równowagę gotówkową, a pozostające na koniec roku środki przeznaczone są na bieżące wydatki związane z działalnością operacyjną i na inwestycje w roku następnym.

W 2022 roku nastąpiły również zmiany w strukturze źródeł finansowania majątku. Kapitały własne w relacji do roku poprzedniego wzrosły o 14,7% (głównie w pozycji zyski zatrzymane). Zobowiązania długoterminowe Spółki spadły o 2,3 %, a zobowiązania krótkoterminowe o 13,4%. Nieznacznie uległa zmianie struktura finansowania majątku. Kapitały własne finansowały w 2022 roku 83,4% aktywów, podczas gdy rok wcześniej było to 79,7%. Przy tak wysokim stopniu finansowania spółki kapitałami własnymi można stwierdzić, że spółka posiada mocną pozycję finansową i jest wiarygodnym partnerem biznesowym na rynku. Trzeba jednak zauważyć, że przewaga kapitału własnego w strukturze źródeł finansowania majątku wpływa na poziom stopy zwrotu z tego kapitału.

Część kapitału własnego w postaci kapitału obrotowego netto zaangażowana jest w finansowanie operacyjnej działalności spółki. Kapitał obrotowy netto w 2022 roku wynosił 966,2 mln zł i finansował 76,2% aktywów obrotowych podczas gdy w 2021 wynosił 638, 9 mln zł i finansował 64,8% tych aktywów. Dane te wskazują na bardzo wysoki stopień sfinansowania operacyjnej działalności kapitałami stałymi. Z jednej strony świadczy to o bezpieczeństwie finansowym, z drugiej – może wpływać na wzrost średniego kosztu kapitału oraz na spadek liczby opłacalnych inwestycji przy porównaniu ich rentowności ze średnim

kosztem zaangażowanego do ich finansowania kapitału. Jednak dynamiczne otoczenie Spółki, duża konkurencja, wzrost cen energii i opłat za CO<sub>2</sub>, ryzyko wzrostu oprocentowania długu oraz ryzyka związane z wojną na Ukrainie, a także wahania wyniku finansowego Spółki uzasadniają konserwatywną strategię Zarządu w obszarze finansowania działalności operacyjnej.

Zobowiązania ogółem finansowały tylko 16,6% aktywów spółki, podczas gdy w 2021 roku było to 20,3% łącznych źródeł finansowania. Na spadek długu w strukturze pasywów miał wpływ wzrost kapitałów własnych z zysku netto wygenerowanego w 2022 roku. Zysk ten wzrósł w relacji do roku poprzedniego o 80,9%. Część tego zysku zostanie w 2023 roku przeznaczona na dywidendy dla akcjonariuszy.

Oceniając strukturę aktywów i źródeł ich finansowania należy wziąć pod uwagę specyfikę przemysłów wysoko kapitałochłonnych. Do takich należy przemysł hutniczy, w którym 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. Ponadto tradycyjne przemysły nie są zbyt wysoko wyceniane przez giełdę, zwłaszcza w warunkach silnej konkurencji rynkowej. Na koniec roku rynek giełdowy wyceniał akcje Stalprodukt S.A. po 238 zł, podczas gdy ich wartość księgowa wynosiła 399 zł, a zatem była wyższa od wartości rynkowej o 67,6%.

#### Ad. Ocena płynności finansowej i poziomu zadłużenia

W swojej ocenie Rada Nadzorcza podkreśla, że Zarząd Spółki przywiązuje dużą wagę do problemu utrzymania płynności finansowej, czyli zdolności do terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań, 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 2022 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej wzrósł w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie w wyniku szybszego przyrostu aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych. Aktywa obrotowe były ponad 4 – krotnie wyższe niż zobowiązania do zwrotu w okresie roku obrotowego.

Wskaźniki płynności finansowej w kolejnych latach kształtowały się następująco:



<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</i>	<i>1,67</i>	<i>1,75</i>	<i>2,41</i>	<i>3,08</i>	<i>2,84</i>	<i>4,21</i>
<i>Wskaźniki płynności przyspieszonej</i>	<i>0,92</i>	<i>0,82</i>	<i>1,27</i>	<i>1,91</i>	<i>1,52</i>	<i>2,60</i>
<i>Wskaźniki inwestycji krótkoterminowych</i>	<i>0,28</i>	<i>0,13</i>	<i>0,29</i>	<i>0,95</i>	<i>0,45</i>	<i>1,24</i>
<i>Wskaźniki płynności gotówkowej</i>	<i>0,21</i>	<i>-0,06</i>	<i>0,45</i>	<i>0,63</i>	<i>-0,01</i>	<i>0,76</i>

Wzrósł również wskaźnik płynności przyspieszonej z poziomu 1,52 w roku 2021 do 2,60 w roku analizowanym co oznacza, że aktywa płynne (należności + środki pieniężne i ich ekwiwalenty) były 2,6 razy wyższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik płynności gotówkowej obliczony jako relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych był na bardzo wysokim poziomie. W 2022 roku na 1 zł długu krótkoterminowego przypadało 76 gr gotówki operacyjnej, podczas gdy w roku 2021 niedobór gotówki operacyjnej wynosił 0,01 zł.

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

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

	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019*</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	<i>79 026</i>	<i>-24 996</i>	<i>115 108</i>	<i>141 301</i>	<i>-2 095</i>	<i>229 231</i>
<i>- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym</i>	<i>+72 170</i>	<i>-58 943</i>	<i>79 386</i>	<i>26 146</i>	<i>23 051</i>	<i>142 685</i>
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	<i>-63 501</i>	<i>4 780</i>	<i>-170 484</i>	<i>-25 523</i>	<i>-61 539</i>	<i>-151 019</i>
<i>- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</i>	<i>87 695</i>	<i>-79 159</i>	<i>24 010</i>	<i>141 924</i>	<i>-40 583</i>	<i>220 897</i>
<i>- środki pieniężne na koniec roku</i>	<i>106 771</i>	<i>27 612</i>	<i>51 621</i>	<i>193 545</i>	<i>152 962</i>	<i>373 859</i>

Spółka wygenerowała 229 231 tys. zł wolnych środków w działalności operacyjnej. Wygenerowana gotówka pokryła potrzeby w obszarze finansowym, a ich pozostała część została skumulowana na koncie bankowym, podobnie jak środki wygosparowane w

obszarze inwestycyjnym. Środki te zostaną przeznaczone na realizację strategicznych przedsięwzięć inwestycyjnych w kolejnych latach.

W 2022 roku Spółka miała do dyspozycji łącznie 524 878 tys. zł (229 231 tys. zł wygosparowanych w działalności operacyjnej, 142 685 z działalności inwestycyjnej i 152 962 tys. zł na koncie) z czego 151 019 tys. zł przeznaczyła na działalność finansową, a na koncie do zagospodarowania w 2023 roku pozostało 373 859 tys. zł. Spośród wpływów w obszarze inwestycyjnym dywidenda od spółek zależnych wynosiła 143 362 tys. zł. Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka wydała jedynie 16 118 tys. zł przy amortyzacji wynoszącej 53 025 tys. zł, co oznacza, że nie realizowała reprodukcji prostej rzeczowych składników majątku.

Wzrost cen surowców paliw i energii, wzrost inflacji i stóp procentowych oraz niepewność sytuacji gospodarczej u odbiorców wyrobów gotowych wpłynęły niekorzystnie na niektóre obszary funkcjonowania Spółki m.in. na poziom realizowanych inwestycji.

#### Ad. 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 istotnych determinant stopy zwrotu z kapitału jest rentowność sprzedaży. Została ona obliczona na czterech poziomach rachunku zysków i strat. W badanym roku obrotowym rentowność sprzedaży kształtowała się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2019*</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Rentowność sprzedaży, %</i>	1,4	2,4	- 0,1	1,3	0,9	<b>11,9</b>	<b>13,84</b>
<i>Rentowność operacyjna, %</i>	1,5	2,1	-3,0	1,0	1,8	<b>11,4</b>	<b>12,11</b>
<i>Rentowność brutto, %</i>	7,7	7,8	5,9	7,1	4,2	<b>12,5</b>	<b>15,89</b>
<i>Rentowność netto, %</i>	7,1	7,3	5,7	6,9	4,1	<b>10,7</b>	<b>13,61</b>

*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 2022 roku nastąpił wyraźny wzrost rentowności w porównaniu do roku poprzedniego, zarówno rentowności sprzedaży jak i rentowności brutto i netto. W 2022 roku przychody z działalności (przychody ze sprzedaży, przychody operacyjne oraz finansowe) osiągnęły poziom 2 924 719 tys. zł, co w porównaniu do roku 2021 oznacza wzrost o 41,7%.

Spółka wypracowała zysk na poziomie działalności operacyjnej w wysokości 336 452 tys. zł podczas gdy rok wcześniej kwota tego zysku była o 44,9% niższa. Zysk netto w 2022 roku

wynosił 398 121 tys. zł i był wyższy od zysku netto z roku poprzedniego o 80,9%, natomiast EBITDA osiągnęła wartość 389 477 tys. i była wyższa niż w roku 2021 o 38,9%.

Spółka odnotowała wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym we wszystkich segmentach sprzedaży. Przychody finansowe głównie z tytułu dywidendy otrzymanej od spółek zależnych wyniosły 146 832 tys. zł. Ujęty w rachunku zysków i strat przychód z tytułu dywidendy nie zwiększa podstawy opodatkowania (jest to kwota netto), ponieważ podatek płacony jest u źródła, czyli przez spółkę wypłacającą dywidendę.. Dywidenda i odroczone w czasie rozliczenie w ciężar kosztów niektórych wydatków spowodowały, że efektywna stopa opodatkowania była niższa niż stopa nominalna (19%) i w 2022 roku wyniosła 14,4%.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego zasadniczy wpływ miał wzrost cen produktów hutniczych.

#### **Głównym produktem eksportowym Spółki są blachy elektrotechniczne.**

W 2022 roku sprzedaż krajowa stanowiła tylko 4,4% ogólnej wartości sprzedaży blach transformatorowych. Przychody ze sprzedaży eksportowej blach wzrosły o 83,9%. **Jedna trzecia sprzedaży trafiła do włoskich odbiorców, około 20% blach dostarczono do Meksyku, a kraje takie jak Indie, Austria, Niemcy oraz Chorwacja miały udział w sprzedaży eksportowej w granicach 6-7%.** Krajowe przychody ze sprzedaży tych blach w 2022 roku wzrosły o 25,1% w relacji do roku poprzedniego. Łączne przychody ze sprzedaży blach elektrotechnicznych wzrosły w 2022 roku o 80,2% w porównaniu do roku 2021. Import blach transformatorowych do Polski w okresie 12 miesięcy 2022 roku wzrósł o 15% w relacji do roku 2021 i osiągnął 9,7 tys. ton. Jedna trzecia importu blach pochodzi z Niemiec a z takich krajów jak Francja, Włochy, Republika Czeska i Chiny sprowadzono po ok. 12% importu blach ogółem. Ceny importowanych blach wzrosły o 73%, a ceny krajowe były wyższe o 69%. Na wysoki wzrost cen blach transformatorowych duży wpływ miało ryzyko ich niedoborów na rynku spowodowane wojną na Ukrainie i sytuacją epidemiczną w Chinach. W 2022 roku zaimportowano do krajów europejskich wyjątkowo dużo blach co niekorzystnie wpłynęło na produkcję w firmach europejskich.

Sprzedaż **rdzeni i kształtek transformatorowych** wyrażona wartościowo w 2022 roku wzrosła o **55,8%**. W kraju sprzedano **29,4%** produkcji tych wyrobów zaś ponad **70%** skierowano na eksport. Mimo silnej konkurencji rynkowej udało się zwiększyć sprzedaż w ujęciu tonażowym o 4,4%, głównie na eksport (10,4%), natomiast sprzedaż krajowa spadła o ponad 7,0%. Głównymi odbiorcami rdzeni były firmy włoskie. Spółka posiada bardzo silną konkurencję w postaci importu głównie z Turcji (80,0%), a także Włoch, Słowacji oraz Niemiec. Konkurencja na rynku tych wyrobów jest coraz trudniejsza ze względów

technologicznych. Klienci preferują zakupy w miejscu, gdzie można nabyć komponenty do różnych typów transformatorów i po atrakcyjnej cenie rynkowej.

**Kształtowniki zimno gięte są podstawowym produktem sprzedaży krajowej.** W 2022 roku wyprodukowano 139,7 tys. ton podczas gdy rok wcześniej było to 152,9 tys. ton tych wyrobów. Sprzedaż kształtowników z/g w ujęciu tonażowym systematycznie spada. W 2022 roku sprzedaż krajowa spadła o 7,1%, a sprzedaż eksportowa o 12,1%. Na rynku polskim sprzedano 70% produkcji, zaś reszta (30,0%) stanowiła sprzedaż na rynki zagraniczne. Wzrost cen kształtowników o 21% w relacji do roku 2021 pozwolił na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży o 8,5%, przy czym przychody z eksportu wzrosły o 13,4%. W krajowym zużyciu jawnym kształtowników giętych na zimno Spółka szacuje swój udział na poziomie około 23%, a jej udział w polskim eksporcie wyniósł około 32%.

Sprzedaż **barier drogowych** w ujęciu tonażowym w 2022 roku była niższa niż w roku poprzednim o 3,6%, zaś wzrost przychodów ze sprzedaży barier wynosił 21,6%. Ceny barier drogowych wzrosły w kraju o 26% zaś w sprzedaży eksportowej o 24%. W Polsce sprzedano 66% wytworzonych barier. Spółka posiada możliwości rozwoju tego segmentu produktów w warunkach przyjętego programu budowy obwodnic, dróg ekspresowych i autostrad do roku 2030.

Słabsze wyniki w 2022 roku uzyskało **Centrum Serwisowe Blach**. Sprzedano 11,9 tys. ton blach za 61,6 mln zł co oznacza spadek wolumenu o 13,6% w relacji do roku poprzedniego i spadek przychodów ze sprzedaży o 2,4%. Ceny produktów segmentu wzrosły o 13%. Sprzedaż krajowa w ujęciu tonażowym stanowiła 94,4% łącznej sprzedaży. Przychody ze sprzedaży eksportowej wzrosły o 8,4% przy spadku przychodów ze sprzedaży krajowej o 3,2%. Sprzedaż centrum serwisowego nie ma większego znaczenia w całkowitym wyniku finansowym, gdyż łączne przychody centrum serwisowego to zaledwie 2,7% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

**Segment pozostałej działalności** obejmujący głównie sprzedaż towarów zanotował w 2022 roku wzrost przychodów ze sprzedaży o 14,7% w porównaniu do przychodów z roku 2021.

Największy wpływ na wynik finansowy Spółki miał wzrost cen wyrobów gotowych. Wynik segmentu blach wzrósł o 148,4%, wynik segmentu profili spadł o 55,7% a pozostałej działalności wzrósł o 57,4%.

**Rentowność majątku i kapitałów własnych** Spółki w 2022 roku wzrosła. Wskaźniki te zostały obliczone jako relacje zysku netto do średniorocznej wartości aktywów i kapitałów własnych. Obrazują to poniższe dane:

<i><b>Wyszczególnienie</b></i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2019*</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Rentowność aktywów (ROA), %</i>	5,1	6,0	4,3	5,2	2,5	9,6	<b>15,60</b>
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE), %</i>	6,7	7,9	5,6	6,8	3,2	11,9	<b>19,10</b>
<i>Mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne), (krotność)</i>	1,32	1,33	1,32	1,32	1,26	1,24	<b>1,22</b>

\* dane przekształcone zgodnie ze Sprawozdaniem finansowym za 2020 rok

Stopa zwrotu z kapitałów własnych wzrosła z poziomu 11,9% w roku 2021 do 19,10% w roku analizowanym. Wzrosła również rentowność aktywów z poziomu 9,6% do 15,60%. Na tak dobry wynik złożył się znaczny wzrost zysku netto przy wzroście kapitału własnego o 14,7%. Poziom korzyści generowanych dla akcjonariuszy można wyrazić wartością dla akcjonariuszy, co obrazuje poniższe zestawienie.

<i><b>Wyszczególnienie</b></i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<i>Liczba akcji, tys. szt.</i>	5 580	5580	5 580	5 580	5 580	<b>5580</b>
<i>Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)</i>	504,50	320	181,60	300,50	263,50	<b>238</b>
<i>MV tys. zł</i>	2 815 110	1 785 600	1 013 376	1 676 870	<b>1 470 330</b>	<b>1 328 040</b>
<i>Kapitał własny, tys. zł</i>	1 535 001	1 632 876	1 699 505	1 754 349	<b>1 940 931</b>	<b>2 226 021</b>
<i>MVA, tys. zł</i>	1280 109	152 724	- 686 129	- 77 479	<b>- 470 601</b>	<b>-898 881</b>

Na koniec 2022 roku rynek kapitałowy wyceniał Spółkę znacznie poniżej jej wartości księgowej. Wartość księgowa jednej akcji w 2022 roku wynosiła 399,07 zł i była wyższa w relacji do roku poprzedniego o 14,7%. Na koniec roku wartość księgowa akcji była wyższa o 67,7% od ceny giełdowej akcji z ostatniego notowania w grudniu 2022 roku. Zysk netto na jedną akcję w 2022 roku wzrósł i wynosił 71,34 zł wobec 39,44 zł w roku poprzednim. 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 oraz 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 krótkich okresach stopa ta również podlega sporym zmianom.

### Ocena pracy Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza bardzo dobrze oceniła pracę Zarządu Spółki w 2022 roku. Warunki na rynku stali były i są nadal trudne ze względu na silną konkurencję i duży import produktów hutniczych. Dodatkowo, zmiany cen wsadu technologicznego i energii będące wynikiem wojny na Ukrainie i nadmiernych zdolności produkcyjnych w wielu krajach w relacji do ich zużycia krajowego, rzutują na konkurencję na rynku.

### Sukcesem Zarządu w analizowanym roku obrotowym było:

- **uzyskanie wyjątkowo wysokich wyników finansowych, wzmacniających stabilność finansową spółki, co** ogranicza potrzebę korzystania z kapitałów obcych do finansowania działalności Spółki, a przy relatywnie wysokich odsetkach poprawia to wyniki finansowe Spółki. Wysokie wyniki finansowe są efektem elastycznego reagowania Zarządu na potrzeby rynku i dostosowywania cen produktów do poziomu i zachowań konkurencji. Spółka posiada bardzo dobrą pozycję gotówkową, która zapewnia jej płynność finansową. Aby utrzymać konkurencyjność Spółki na rynku Zarząd elastycznie reaguje na potrzeby rynku poprzez zmianę struktury asortymentowej, poprawę jakości produktów, dbałość o terminowość dostaw czy zmiany cen rynkowych. Utrzymanie pozycji rynkowej Spółki w warunkach dużej zmienności ryzyka rynkowego oraz konkurencji ze strony importu wymagało dużego wysiłku ze strony Zarządu.
- **utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej** krótko- i długoterminowej. Na koniec 2022 roku spółka nie korzystała z kredytów bankowych, a z tytułu umów leasingowych było to tylko 75,1 mln zł i dotyczyło prawa wieczystego użytkowania gruntów określonego przez MSSF16 jako leasing. Spółka posiada umowy z bankami na wielocelowe linie kredytowe, mające na celu zabezpieczenie dostaw i akredytywy oraz utrzymanie zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Spółka posiada duży potencjał kapitałowy w postaci kapitału własnego. Ma ona również możliwość szerokiego korzystania z rynku długu, a także może dywersyfikować działalność, aby ograniczyć wpływ branżowych cykli koniunkturalnych na wyniki finansowe. Wyniki finansowe Spółki i sytuacja majątkowo-kapitałowa wskazują, że może ona skutecznie modernizować technologie produkcji, uruchamiać produkcję nowych wyrobów i realizować szeroko pojęty rozwój oraz realizować przedsięwzięcia w zakresie ochrony środowiska.

- **dbanie o utrzymanie płynności finansowej Spółki.** Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na bardzo wysokim poziomie. Aktywa obrotowe są finansowane kapitałem obrotowym netto i zobowiązaniami spontanicznymi. Prawidłowe zarządzanie kapitałami jest szczególnie istotne w warunkach wahań na rynku wyrobów hutniczych oraz wysokiej konkurencji. Na koniec 2022 roku Spółka posiadała na koncie prawie 373,8 mln zł, co stanowi 29,5% aktywów obrotowych. Są to środki wygenerowane w działalności operacyjnej (zysk netto + amortyzacja) i inwestycyjnej (dywidendy) Spółki.
- **prawidłowe zarządzanie procesami zaopatrzenia i sprzedaży.** Spółka utrzymuje racjonalny stan zapasów surowców i materiałów oraz wyrobów gotowych zapewniających ciągłość dostaw na rynek zbytu. Jest to niezmiernie istotne w warunkach silnej konkurencji rynkowej i importu wyrobów. Zapasy surowców i materiałów stanowiły 58,2% zapasów ogółem. Zarząd prowadzi systematyczne działania dla zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw oraz dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia we wsad technologiczny w celu terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie. Celem zarządzania zapasami w Spółce jest równoważenie korzyści i kosztów związanych z gospodarowaniem nimi.
- **racjonalna polityka kredytu kupieckiego.** Zarząd starannie prowadzi politykę kredytu kupieckiego. Stosuje zróżnicowane instrumenty kredytu kupieckiego i elastycznie kształtuje ceny wyrobów finalnych celem ograniczania ryzyka nieodzyskania należności. Należności przeterminowane w 2022 roku stanowiły 9,4% należności od odbiorców wobec 7,8% w roku poprzednim. Ten nieznaczny wzrost należności przeterminowanych w warunkach zatorów płatniczych w gospodarce, wysokiej stopy kredytów i ograniczonych możliwości ich zaciągania świadczy o dobrze dobranych i wykorzystywanych przez Zarząd instrumentach polityki kredytu kupieckiego. Ryzyka ewentualnego nieodzyskania należności przeterminowanych ograniczono poprzez zabezpieczenia takie jak: gwarancje bankowe, poręczenia i weksle. Ponadto ryzyko kredytu kupieckiego niwelowane jest przez działania w zakresie dobierania kontrahentów o dobrej zdolności kredytowej, ustalania dla nich limitów kredytowych, politykę zabezpieczeń płatności oraz bieżące ich monitorowanie zgodnie z obowiązującymi procedurami.
- **racjonalne zarządzanie ryzykiem finansowym.** Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka. Program zarządzania ryzykiem finansowym Spółki koncentruje

się na nieprzewidywalności rynków finansowych. Zarząd stara się minimalizować ich potencjalne negatywne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Zarządzanie ryzykiem finansowym prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem podporządkowany Dyrektorowi Finansowemu. W swojej działalności Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe i kontraktowe, ryzyko utraty płynności finansowej oraz ryzyko rynkowe związane ze zmianami stopy procentowej i kursów walutowych. Zarząd elastycznie stosuje różnego rodzaju instrumenty zabezpieczające Spółkę przed wymienionymi ryzykami. Konsekwentnie realizuje przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem, stosuje strategię unikania ryzyka bądź strategię jego zabezpieczenia. Spółka ma pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, nie jest zagrożona ryzykiem walutowym wynikającym ze zmienności kursów walut z uwagi na możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego, z przychodów ze sprzedaży w walutach obcych reguluje zobowiązania walutowe. Nie jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, gdyż nie korzysta z kredytów bankowych.

Podstawowe ryzyka związane z działalnością Spółki dotyczą obszaru operacyjnego i obejmują możliwe ograniczenia w dostawach energii i surowców, wzrostu cen energii elektrycznej i gazu, dalszego zaostrzenia regulacji dotyczących polityki klimatycznej, zwłaszcza wprowadzenia nowego celu redukcji gazów cieplarnianych oraz skutków wprowadzenia tzw. granicznego podatku węglowego, w tym m.in. wycofanie darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ryzyka generują też formalno-prawne uwarunkowania działalności, takie jak środki ochrony rynku (cła i kontyngenty), które istotnie zaburzają konkurencję rynkową. Zarząd Spółki systematycznie podejmuje działania w ramach usprawniania procesu wykrywania i zapobiegania ewentualnej przestępczości gospodarczej. Spore ryzyko dla spółki wynika z cykliczności w branży stalowej i nasilającej się konkurencji rynkowej.

- **dbałość o środowisko i dotrzymanie norm z nim związanych. W ocenie Rady Nadzorczej** Zarząd Spółki wykazuje wyjątkową staranność o środowisko naturalne. Realizowane działania na rzecz środowiska dotyczą w szczególności poprawy efektywności energetycznej (m.in. poprzez zabudowę źródła kogeneracji o mocy ok. 7MW, przebudowę linii technologicznych) oraz dekarbonizacji produkcji poprzez eliminację wykorzystania węgla energetycznego, zastąpienie wodoru szarego wodorem zielonym i budowę własnych źródeł OZE. Spółka rozpoczęła budowę farmy fotowoltaicznej oraz uruchomione zostało zadanie związane z budową źródła trójgeneracyjnego mającego zastąpić kotłownię węglową. Ponadto podejmowane są



działania dotyczące ograniczania zużycia surowców, materiałów i energii, zmniejszania emisji zanieczyszczeń do środowiska, minimalizacji ilości wytwarzanych odpadów oraz właściwego z nimi postępowania, spełnienia wymagań prawnych i innych, które dotyczą aspektów środowiskowych. Równolegle Zarząd dba o podnoszenie świadomości pracowników w zakresie wpływu wykonywanej przez nich pracy na środowisko przyrodnicze oraz konsekwencji nie stosowania się do obowiązujących zasad postępowania.

Zużycie energii spadło z 0,77 GJ/1 tys. zł w roku 2021 do 0,58 GJ/1 tys. zł na jednostkę przychodu.

Zakres ponownego wykorzystania wody zmniejszył się z 52% w roku 2021 do 49,5% w roku 2022. Spółka stosuje różne metody redukcji emisji do atmosfery. Przykładowo – źródła emisji pyłu wyposażono w systemy odpylania, takie jak baterie cyklonów i multicyklonów oraz filtry workowe, źródło emisji kwasu siarkowego wyposażone jest w dwukomorową płuczkę absorpcyjną. W ocenie Rady Zarząd Spółki słusznie stawia na jej zrównoważony rozwój jako szansę na zwiększenie konkurencyjności i efektywności.

Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd z dużą starannością dba o dostosowywanie działalności Spółki i jej modelu biznesowego do wymagań ochrony środowiska. Zarząd stara się wykorzystać energię odnawialną i zaawansowane techniki recyklingu, aby skutecznie wpisać się w schemat gospodarki o obiegu zamkniętym.

- **prowadzenie racjonalnej polityki informacyjnej dla rynku kapitałowego.**

**W ocenie Rady Zarząd Spółki terminowo dostarcza rzetelnej informacji inwestorom i klarownie prezentuje strategię spółki w podstawowych obszarach jej działalności.**

**Reasumując** Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki w całym zakresie jej funkcjonowania: w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i finansowym. Spółka realizuje wszystkie swoje cele w sposób zrównoważony, opierając się na dobrze rozumianej racjonalności, w tym zachowania ciągłości działania i realizacji planów, ograniczania ryzyk i sprostania wyzwaniom rynkowej niepewności oraz skutecznego reagowania na szybko zmieniające się prawo dotyczące m.in. transformacji cyfrowej i bezpieczeństwa finansowego, ochrony środowiska. Rada Nadzorcza podkreśla, że Zarząd z należytą starannością dba o pozycję Spółki na rynku konkurencyjnym, o markę Spółki i jej reputację jako rzetelnego dostawcy wyrobów i odbiorcy produktów zaopatrzeniowych. Spółka jest wysoko oceniana

przez interesariuszy, poprzez silne relacje z klientami krajowymi i zagranicznymi a także, akcjonariuszy na rynku giełdowym.

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

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem stosowane w Spółce pozwalają na systematyczne identyfikowanie i kontrolę ryzyk związanych z charakterem oraz profilem działalności Spółki. Gospodarka polska pozostaje pod silnym wpływem skutków wojny w Ukrainie wyrażających się wzrostem kosztów energii i gazu ziemnego. Na wzrost kosztów zużycia energii wpływ miały wysokie ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Wzrost kosztów energii, wzrost inflacji przełożyły się na wzrost cen wielu materiałów i wyrobów gotowych. Ryzyka dotyczące koniunktury gospodarczej na rynku lokalnym i w państwach Unii Europejskiej, generującej popyt na wyroby spółki, wzrostu cen materiałów wsadowych, wzrostu cen energii elektrycznej, wzrostu kosztów unijnej polityki klimatycznej są monitorowane przez Zarząd Spółki, który systematycznie podejmuje działania ograniczające ich skutki.

#### **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. Zarząd informuje i klarownie wyjaśnia akcjonariuszom ograniczenia dotyczące stosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Zarząd 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 2022 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 2022 roku, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 670 230 tys. zł**,
- 2) sprawozdanie z zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące całkowite dochody oraz zysk netto w wysokości **398 121 tys. zł**,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **285 990 tys. zł**,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **220 897 tys. zł**,
- 5) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez firmę audytorską KPW Audyt Sp. z o.o. Sprawozdaniem z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, z którego wynika, że zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2022 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 29 marca 2018 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. 2018 poz. 757), 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 2022 roku – według stanu na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 roku Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za 2022 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 2022 roku, na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 181 355 tys. zł**,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujący zysk netto w kwocie **480 522 tys. zł**,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **594 386 tys. zł**,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **477 108 tys. zł**,

- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **113 471** 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 oraz 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- Piotr Janeczek - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny w okresie 01.01- 31.12.2022 r.
- Łukasz Mentel - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy w okresie 01.01- 31.12.2022 r.

Po analizie przedmiotowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. sporządzonego za 2022 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.

Uzyskane wyniki sprzedaży, wysoki wynik finansowy, jak również struktura bilansowa, mające swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach ekonomicznych pozwalają Radzie Nadzorczej bardzo dobrze ocenić działania Zarządu Spółki w całym 2022 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Zarząd uwzględnił w Sprawozdaniu zakres stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego. Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2022 rok oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

**W wyniku dokonanej oceny oraz kierując się 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 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku jak również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku podejmując stosowne uchwały.**

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

- Panu Piotrowi Janeczkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2022 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- Panu Łukaszowi Mentel absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2022 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku funkcji Członka Zarządu Spółki.

### **VIII. Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2022 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 w kwocie 398 121 895,02 zł osiągniętego przez Stalprodukt S.A. w 2022 roku w następujący sposób:

- dywidenda - 80 993 970,00 zł,
- zysk zatrzymany - 317 127 925,02 zł.

Rada Nadzorcza wyraża opinię iż przedstawiony przez Zarząd Stalprodukt S.A. wniosek dotyczący podziału zysku netto za 2022 rok jest uzasadniony i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu Spółki.

### **IX. Podsumowanie.**

Sprawozdanie niniejsze przedstawia główne kierunki działalności Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. w 2022 roku.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu własne oceny oraz opinia wyrażona przez biegłego rewidenta dają Radzie Nadzorczej podstawę dla pozytywnej oceny sytuacji Spółki w 2022 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki dołożył należytej staranności w celu osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych wyników w trudnych warunkach rynkowych, dlatego też Rada Nadzorcza wysoko oceniła działania i pracę Zarządu Spółki w całym 2022 roku.

Rada Nadzorcza podkreśla, że wszyscy jej członkowie dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, 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 26 maja 2022 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.

#### **Podpisy:**

Stanisław Kurnik

Sanjay Samaddar

Magdalena Janeczek

\_\_\_\_\_  
(Przewodniczący RN)

\_\_\_\_\_  
(Wiceprzewodniczący RN)

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

Agata Sierpińska-Sawicz

Romuald Talarek

\_\_\_\_\_  
(Członek RN)

\_\_\_\_\_  
(Członek RN)