



Stalprodukt S.A.

S P R A W O Z D A N I E
RADY NADZORCZEJ STALPRODUKT S.A.
za 2024 rok

Bochnia, maj 2025 r.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2024 roku.
- II. Ocenę sytuacji ekonomiczno - finansowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 2024 roku.
- VI. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. oraz Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.
- VII. Ocenę wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2024 rok.
- VIII. Podsumowanie.

I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2024 roku.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 2024 w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej następnej kadencji. W związku z powyższym członkowie Rady Nadzorczej pracowali w okresie:

Stanisław Kurnik - *Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 01.01-26.06.2024 r.*

Piotr Tomasz Janeczek - *Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 26.06-31.12.2024 r.*

Sanjay Samaddar - *Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2024 r.*

Magdalena Janeczek - *Sekretarz Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2024 r.*

Agata Sierpińska-Sawicz - *Członek Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2024 r.*

Romuald Talarek - *Członek Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2024 r.*

Działania statutowe

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń stacjonarnych i z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, zwoływanych przez Przewodniczącą Rady. Rada wykonywała swoje czynności kolegialnie.

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku odbyła 4 posiedzenia w trybie stacjonarnym, na których podjęła 32 uchwały 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.

Na każdym stacjonarnym posiedzeniu Rady, zgodnie z Art. 380 KSH obowiązek informowania rady nadzorczej o aktualnej sytuacji spółki przez Zarząd, był realizowany .

Rada Nadzorcza w 2024 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 2023 roku, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 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 2023 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 2023 roku,
- rozpatrzyła i zaopiniowała sprawy, które były przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- zatwierdziła Plan Spółki Stalprodukt S.A. na 2024 rok,
- dokonała wyboru biegłego rewidenta firmę KPW – Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi na lata 2024, 2025 i 2026 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- przyjęła Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. za rok 2024,
- zatwierdziła zmiany i aktualizację tekstu jednolitego Regulaminu Organizacyjnego oraz Regulaminu Zarządu Stalprodukt S.A.,
- wyraziła zgodę na nabycie akcji własnych celem ich umorzenia,
- zatwierdziła zmianę Statutu Spółki,
- Rada Nadzorcza nowej kadencji, ukonstytuowała się, a także powołała Komitet Audytu

- zatwierdziła zmiany do Budżetu Inwestycyjnego Spółka na 2024 rok,
- przyjęła Sprawozdanie z okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi za II półrocze 2023 r. i I półrocze 2024 r,
- przyjęła zmiany i zatwierdziła jednolity tekst „Procedury zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi w Stalprodukt S.A. oraz okresowej ich oceny”,
- podejmowała uchwały w zakresie wyrażania zgody na dokonanie przez Spółkę określonych czynności przewidzianych dla Rady w regulaminie w tym m.in. dotyczących nabywania nieruchomości.

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

Komitet Audytu

Działalność Rady Nadzorczej była wspierana przez Komitet Audytu, pełniący funkcję organu doradczego i opiniotwórczego, działającego w strukturze Rady i powoływanego spośród jej członków. Zakres kompetencji Komitetu Audytu został określony w Regulaminie Komitetu Audytu, uchwalonym przez Radę Nadzorczą.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 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 w zakresie branży w której działalność prowadzi Stalprodukt S.A, jest to Pan 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.2024 poz.1035, tj. z dnia 12.07.2024 r.).

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku odbył 4 stacjonarne posiedzenia oraz 3 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. Nadzorował także proces sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

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

Samooocena pracy Rady Nadzorczej w 2024 r.

Rada Nadzorcza, według własnej oceny, w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku prawidłowo wykonywała swoje zadania i obowiązki wynikające ze Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, 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 2024 roku jako efektywną i prowadzoną zgodnie z najlepszymi standardami.

II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 oceniła sytuację finansową Spółki jako 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 2024 nastąpiły nieznaczne zmiany w kształtowaniu się majątku i źródeł jego finansowania. Majątek spółki wzrósł w relacji do roku poprzedniego tylko o 0,7%. Aktywa trwałe wzrosły o 0,7 % głównie w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe (wzrost o 1,3%), które stanowią 49,9% łącznej ich wartości. Długoterminowe aktywa finansowe (akcje i udziały w spółkach zależnych) stanowią 37,4% aktywów trwałych. Spadek ich wartości w 2024 roku w

relacji do roku poprzedniego był nieznaczny i wynosił tylko 0,4%. Udział aktywów trwałych w łącznym majątku spółki wynosił w 2024 roku 51,2%, i nie zmienił się w relacji do roku poprzedniego.

Aktywa obrotowe wzrosły o 0,8% w stosunku do roku 2023. W 2024 r., w Spółce odnotowano wzrost zapasów o 32,5%, a należności krótkoterminowe spadły o prawie 2,9%. Spadek wartości w relacji do roku poprzedniego można zauważyć w pozycji Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wynosił on 9,1%. Te nierównomierne zmiany dynamiki poszczególnych składników majątku spółki spowodowały zmiany w jego strukturze. Udział zapasów w tym majątku w analizowanym roku wynosił 27,2% podczas gdy w roku poprzednim było to 20,7%. Udział należności w aktywach obrotowych spadł nieznacznie z 19,7% w roku 2023 do 19,0% w roku 2024. Udział środków pieniężnych spadł w analizowanym okresie z poziomu 59,4% w roku 2023 do 53,6%.

Na koniec 2024 roku Spółka posiadała na koncie 713 mln zł. Spółka utrzymuje równowagę gotówkową, a pozostające na koniec roku środki przeznaczone będą na finansowanie działalności operacyjnej oraz realizację programu inwestycyjnego przyjętego w strategii rozwoju na najbliższe lata.

W 2024 roku nastąpiły również nieznaczne zmiany w strukturze źródeł finansowania majątku. Kapitały własne w relacji do roku poprzedniego spadły o 3,0% (głównie w pozycji zyski zatrzymane). Zobowiązania długoterminowe Spółki wzrosły o 4,6% a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 43,2%. Kapitały własne finansowały w 2024 roku 84,2% aktywów, podczas gdy rok wcześniej było to 87,4%. 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 aktywów obniża stopę zwrotu z tego kapitału i efektywność podejmowanych inwestycji. Kapitały własne z reguły są droższe niż kapitały obce, gdyż odsetki od długów pomniejszają podstawę opodatkowania.

Część kapitału własnego w postaci kapitału obrotowego netto zaangażowana jest w finansowanie operacyjnej działalności spółki. Kapitał obrotowy netto w 2024 roku wynosił 1 049,6 mln zł i finansował prawie 79% aktywów obrotowych. 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 emisję CO₂,

ryzyko 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 15,8% aktywów spółki, podczas gdy w 2023 roku było to 12,6% łącznych źródeł finansowania. Na wzrost długu w strukturze pasywów miał wpływ tylko nieznaczny wzrost kapitałów własnych z zysku netto wygenerowanego w 2024 roku. Zysk ten wynosił tylko 2 265 tys. zł wobec 219 648 tys. zł w roku poprzednim. Głównym źródłem tego zysku były przychody finansowe w postaci odsetek od lokat gdyż strata wygenerowana z działalności operacyjnej wynosiła 14 154 tys. zł.

Ocena struktury aktywów oraz źródeł ich finansowania powinna uwzględniać specyfikę przemysłów wysoko kapitałochłonnych, do których należy przemysł hutniczy. W sektorach tych charakterystyczny jest wysoki udział kapitału własnego w strukturze pasywów, co wynika z istotnych wahań wyników finansowych, będących efektem zmian koniunkturalnych oraz rosnącej konkurencji międzynarodowej.

Ponadto, takie branże przemysłowe jak hutnictwo, nie są zwykle wysoko wyceniane przez rynek giełdowy, zwłaszcza w warunkach silnej konkurencji i ograniczonego potencjału wzrostu. Na dzień 30 grudnia 2024 roku akcje Stalprodukt S.A. były notowane na giełdzie po cenie 222 zł, podczas gdy ich wartość księgowa wynosiła 424,88 zł. Oznacza to, że wartość księgowa przewyższała wartość rynkową o 92,4%.

Ad. Ocena płynności finansowej i poziomu zadłużenia

Pomiaru płynności finansowej dokonano w oparciu o wielkość aktywów obrotowych Spółki oraz poziom gotówki operacyjnej i zobowiązań bieżących, których okres zwrotu jest krótszy, niż rok obrotowy. W 2024 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej spadł w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie w wyniku szybszego przyrostu zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w relacji do roku poprzedniego o 43,2% a aktywa obrotowe wzrosły tylko o 0,8%.

Wskaźniki płynności finansowej w kolejnych latach kształtowały się następująco:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
<i>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</i>	3,08	2,84	4,21	6,72	4,73
<i>Wskaźniki płynności przyspieszonej</i>	1,91	1,52	2,6	5,32	3,44
<i>Wskaźniki inwestycji krótkoterminowych</i>	0,95	0,45	1,24	3,99	2,54
<i>Wskaźniki płynności gotówkowej</i>	0,63	-0,01	0,76	1,81	0,22

Spadł również wskaźnik płynności przyspieszonej z poziomu 5,32 w roku 2023 do 3,44 w roku analizowanym co oznacza, że aktywa płynne (należności + środki pieniężne i ich ekwiwalenty) były 3,4 razy wyższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik płynności gotówkowej obliczony jako relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się z poziomu 1,81 zł w roku 2023 do 22 groszy w 2024 roku. Oznacza to że w 2023 roku na 1 zł długu krótkoterminowego przypadało 1,81 zł gotówki operacyjnej, podczas gdy w roku 2024 było to tylko 22 grosze.

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

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

Wyszczególnienie	2020	2021	2022	2023	2024
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 301	-2 095	229 231	356 208	61 686
- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym	26 146	23 051	142 685	143 367	-52 996
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-25 523	-61 539	-151 019	-89 393	-79 512
- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	141 924	-40 583	220 897	410 182	-70 822
- środki pieniężne na koniec roku	193 545	152 962	373 859	784 084	713 219

Spółka wygenerowała 61 686 tys. zł wolnych środków w działalności operacyjnej. Na działalność inwestycyjną wydano 52 996 tys. zł a w obszarze finansowym wydano 79 512 tys. zł. Na pokrycie wydatków w obszarze inwestycyjnym i finansowym wykorzystano środki wygenerowane w działalności operacyjnej i zaczerpnięto z zasobu środków skumulowanych w poprzednich okresach. Środki pozostające w dyspozycji spółki zostaną przeznaczone na realizację strategicznych przedsięwzięć inwestycyjnych w kolejnych latach. W 2024 roku wydatki inwestycyjne wynosiły 52 996 tys. zł były niższe niż poziom amortyzacji (54 087 tys. zł), co oznacza, że spółka nie realizowała reprodukcji prostej rzeczowych składników aktywów trwałych. Zauważyć jednak należy, że wzrost cen surowców paliw i energii, relatywnie wysokie stopy procentowe w porównaniu ze stopami zwrotu z inwestycji oraz

niepewność sytuacji gospodarczej u odbiorców wyrobów gotowych wpłynęły niekorzystnie na niektóre obszary funkcjonowania Spółki.

Ad. Ocena rentowności Spółki

Podstawowym wyznacznikiem kondycji finansowej Spółki z perspektywy akcjonariuszy jest stopa zwrotu z zaangażowanego kapitału. Inwestorzy, podejmując decyzje inwestycyjne, kierują się osiąganą stopą zwrotu, porównując ją z alternatywnymi możliwościami lokowania wolnych środków finansowych. Jednym z kluczowych czynników wpływających na poziom stopy zwrotu z kapitału jest rentowność sprzedaży. W ramach analizy została ona obliczona na czterech poziomach rachunku zysków i strat. W badanym roku obrotowym rentowność sprzedaży przedstawiała się następująco:

Wyszczególnianie	2020	2021	2022	2023	2024
<i>Rentowność sprzedaży, %</i>	<i>0,90</i>	<i>11,90</i>	<i>13,84</i>	<i>2,00</i>	<i>-1,25</i>
<i>Rentowność operacyjna, %</i>	<i>1,80</i>	<i>11,40</i>	<i>12,11</i>	<i>2,39</i>	<i>-0,96</i>
<i>Rentowność brutto, %</i>	<i>4,20</i>	<i>12,50</i>	<i>15,89</i>	<i>10,62</i>	<i>0,52</i>
<i>Rentowność netto, %</i>	<i>4,10</i>	<i>10,70</i>	<i>13,61</i>	<i>9,83</i>	<i>0,15</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 2024 roku nastąpił wyraźny spadek rentowności w porównaniu do roku poprzedniego, zarówno rentowności sprzedaży jak i rentowności brutto i netto. W 2024 roku przychody z działalności gospodarczej osiągnęły poziom 1 557 835 tys. zł, co w porównaniu do roku 2023 oznacza spadek o 31,2%. W 2023 roku spadek przychodów ogółem w relacji do roku poprzedniego wynosił 23,6 %.

W analizowanym roku obrotowym Spółka odnotowała stratę na poziomie działalności operacyjnej w wysokości 14 154 tys. zł, podczas gdy w 2023 roku osiągnięto zysk operacyjny w wysokości 48 600 tys. zł.

Zysk netto w 2024 roku wyniósł zaledwie 2 265 tys. zł, co stanowi jedynie 1% wartości zysku netto uzyskanego w roku poprzednim, który wynosił 219 648 tys. zł. Wskaźnik EBITDA osiągnął wartość 40 833 tys. zł i był 2,5-krotnie niższy niż w 2023 roku.

Spółka odnotowała istotny spadek przychodów ze sprzedaży w ujęciu wartościowym we wszystkich segmentach działalności.

Przychody finansowe wyniosły 28 699 tys. zł, podczas gdy w roku poprzednim osiągnęły poziom 202 088 tys. zł. Główna różnica wynikała z niższych wpływów z tytułu dywidend otrzymanych od spółek zależnych.

Odroczone w czasie rozliczenie niektórych wydatków w ciężar kosztów spowodowało, że efektywna stopa opodatkowania w 2023 roku była niższa od nominalnej stawki podatkowej (19%) i wyniosła 7,42%. W 2024 roku, w związku z rozliczeniem części tych kosztów, efektywna stopa opodatkowania wzrosła do 71,3%, co oznacza, że Spółka odprowadziła do budżetu państwa ponad 70% osiągniętego zysku brutto.

W 2024 roku sprzedaż krajowa stanowiła 38,4% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. W roku poprzednim było to 32,5%. Przychody ze sprzedaży blach transformatorowych stanowiły 50,8% łącznych przychodów Spółki, kształtowników zimno giętych 35,7%, a **barier drogowych 7,5 %**. Przychody ze sprzedaży eksportowej blach spadły o 34,4%. **Głównym odbiorcą blach elektrotechnicznych są Włochy (26,4%). Jednak sprzedaż do odbiorców włoskich spadła 2024 roku aż o 37,3%. Niecałe 15% produkcji blach jest kierowanych na rynek niemiecki, a prawie 12,0% na rynek austriacki.** Dużym odbiorcą w 2023 roku blach były Czechy, w 2024 roku przychody ze sprzedaży blach do tego kraju wynosiły tylko 13,6% wartości z roku poprzedniego. Prawie o połowę spadła też sprzedaż do Meksyku. Pozostałe kraje takie jak Zjednoczone Emiraty Arabskie, Słowacja, Chorwacja, Turcja miały udział w sprzedaży eksportowej w granicach 3-6%. Spadek produkcji blach elektrotechnicznych i spadek przychodów ze sprzedaży był wynikiem silnej konkurencji ze strony producentów azjatyckich. Szczególnie niebezpieczny dla Stalproduktu jest dalszy rozwój zdolności produkcyjnych blach o ziarnie zorientowanym, zwłaszcza u producentów chińskich. Import blach transformatorowych do Polski w roku 2024 wzrósł w ujęciu tonażowym o 27% do poziomu 12,3 ton głównie z Japonii, Niemiec i Włoch. Ceny importowanego materiału spadły w tym okresie o 38%.

Sprzedaż **rdzeni** wyrażona wartościowo w 2024 roku spadła o **33,3%**. Spółka posiada bardzo silną konkurencję w postaci importu głównie z Chin, Indii, Turcji Republiki Czeskiej i Słowenii. Konkutowanie na rynku tych wyrobów jest coraz trudniejsze ze względów technologicznych oraz spadku zapotrzebowania w związku z niepewną sytuacją ekonomiczną w gospodarce światowej.

Kształtowniki zimno gięte są podstawowym produktem sprzedaży krajowej. W 2024 roku przychody krajowe ze sprzedaży kształtowników stanowiły 67,7 ogólnej wartości przychodów uzyskanych w kraju. Przychody te spadły w relacji do roku poprzedniego o 12,5%. Sprzedaż kształtowników z/g w ujęciu tonażowym systematycznie spada. W 2024 roku na rynku polskim uzyskano 72,6% wartości sprzedaży, zaś reszta stanowiła sprzedaż na rynki zagraniczne.

Sprzedaż **barier drogowych** w ujęciu tonażowym w 2024 roku była niższa niż w roku poprzednim, zaś spadek przychodów ze sprzedaży barier wynosił 27,1%. W Polsce sprzedano 77,0% wytworzonych barier. Spółka posiada możliwości rozwoju tego segmentu produktów w warunkach przyjętego programu budowy obwodnic, dróg ekspresowych i autostrad do roku 2030.

Segment pozostałej działalności obejmujący głównie sprzedaż towarów zanotował w 2024 roku spadek przychodów ze sprzedaży o 12,4% w porównaniu do przychodów z roku 2023.

Największy wpływ na wynik finansowy Spółki miał spadek wolumenu sprzedaży oraz cen wyrobów gotowych.

Rentowność majątku i kapitałów własnych Spółki w 2023 roku wyraźnie spadła. Wskaźniki te zostały obliczone jako relacje zysku netto do średniorocznej wartości aktywów i kapitałów własnych. Obrazują to poniższe dane:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
<i>Rentowność aktywów (ROA), %</i>	2,50	9,60	15,60	8,17	0,08
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE), %</i>	3,20	11,90	19,10	9,56	0,10
<i>Mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne), (krotność)</i>	1,26	1,24	1,22	1,14	1,19

Rentowność aktywów spadła z poziomu 8,17% w 2024 roku do 0,08% w roku 2024. Stopa zwrotu z kapitałów własnych spadła z poziomu 9,56% w roku 2023 do 0,10% w roku analizowanym. Na takie obniżenie rentowności złożył się wyjątkowo niski zysk netto wynoszący tylko 2 265 tys. zł przy wysokości 2 294 199 tys. zł kapitału własnego. Zysk netto w roku poprzednim wynosił 219 648 tys. zł

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>	<i>2024</i>
<i>Liczba akcji, tys. szt.</i>	5 580	5 580	5580	5400	5 399 598
<i>Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)</i>	300,50	263,50	238	241	222
<i>MV tys. zł</i>	1 676 870	1470 330	1 328 040	1 301 400	1 198 711
<i>Kapitał własny, tys. zł</i>	1 754 349	1 940 931	2 226 021	2 365 575	2 294 199
<i>MVA, tys. zł</i>	- 77 479	- 470 601	-898 881	-1 064 175	- 1 095 488

Na koniec 2024 roku rynek kapitałowy wyceniał Spółkę znacznie poniżej jej wartości księgowej. Wartość księgowa jednej akcji w 2024 roku wynosiła 424,88 zł i była niższa w relacji do roku poprzedniego o 3,0 %. Na koniec roku wartość księgowa akcji była wyższa o 92,4% % od ceny giełdowej akcji z ostatniego notowania w grudniu 2024 roku. Zysk netto na jedną akcję w 2024 roku spadł i wynosił tylko 0,42 zł wobec 40,68 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 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 zmianom.

Ocena pracy Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza dobrze ocenia pracę Zarządu Spółki w 2024 roku. Warunki na rynku stali były i są nadal trudne ze względu na silną konkurencję i duży import produktów hutniczych. W 2024 roku stanowił on 80% jawnego zużycia stali w polskiej gospodarce. Dodatkowo, spadki cen wsadu technologicznego i energii były niższe niż spadki cen wyrobów gotowych wynikające z nadmiernych zdolności produkcyjnych w wielu krajach w relacji do ich zużycia krajowego. Zwiększa to konkurencję na rynku i wpływa na wyniki finansowe podmiotów w branży hutniczej.

W ocenie zarządu spółki za 2024 rok podkreślić należy:

- **racjonalne zarządzanie ryzykiem finansowym.** W swojej działalności Spółka, jak każdy podmiot, 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. Zarząd konsekwentnie realizuje też przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem, stosuje strategię unikania ryzyka, bądź strategię jego zabezpieczania. Spółka ma pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań i nie jest zagrożona ryzykiem walutowym wynikającym ze zmienności kursów walut z uwagi na możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego, gdyż z przychodów ze sprzedaży w walutach obcych reguluje zobowiązania walutowe. Stalprodukt S.A. nie jest narażony na ryzyko zmiany stóp procentowych, gdyż nie

korzysta z kredytów bankowych. Podstawowe ryzyka związane z działalnością Spółki dotyczą obszaru operacyjnego i obejmują: niesprzyjające otoczenie rynkowe, słaby rozwój gospodarczy, wzrost cen energii elektrycznej i gazu, rosnące koszty unijnej polityki klimatycznej, wymuszającej realizację kosztownych inwestycji mających na celu redukcję emisji CO₂ oraz wysokie ceny uprawnień do emisji CO₂. Coraz częstsze zmiany w zakresie przepisów unijnych, w tym zwłaszcza związanych z tzw. Zielonym Ładem stwarzają ryzyko regulacyjne. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności Spółka narażona jest również na wystąpienie zdarzeń mogących mieć wpływ na bezpieczeństwo ludzi oraz na środowisko. Ryzyka generują też formalno-prawne uwarunkowania działalności, takie jak środki ochrony rynku (cła i kontyngenty), które istotnie zaburzają konkurencję rynkową.

- **staranne zarządzanie płynnością finansową Spółki.** Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na bardzo wysokim poziomie. Aktywa obrotowe są prawie 5-krotnie wyższe niż zobowiązania krótkoterminowe wymagalne do roku bilansowego. Na koniec 2024 roku Spółka posiadała na koncie 713,0 mln zł, co stanowi 53,6% aktywów obrotowych. W analizowanym roku Zarząd przywiązywał dużą wagę do problemu utrzymania płynności finansowej, czyli zdolności do terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno wobec pracowników, budżetu, banków jak i wobec dostawców.
- **racjonalny dobór instrumentów kredytu kupieckiego.** W celu utrzymania płynności finansowej Zarząd spółki stosuje zróżnicowane instrumenty kredytu kupieckiego i elastycznie kształtuje ceny wyrobów finalnych celem ograniczania ryzyka nieodzyskania należności. Mimo niekorzystnych warunków rynkowych, zatorów płatniczych w gospodarce, wysokich stóp procentowych i dużego importu wyrobów hutniczych należności przeterminowane w 2024 roku spadły i stanowiły 14,2% należności od odbiorców wobec 18,1% w roku poprzednim. Należności odzyskiwane do 30 dni stanowiły 50,4% zaś odzyskiwane w okresie od 30 do 90 dni 37,2%. Ryzyka ewentualnego nieodzyskania należności przeterminowanych w analizowanym roku ograniczano poprzez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów oraz stosowanie zabezpieczeń takich jak: gwarancje bankowe, akredytywy, poręczenia i weksle i stały monitoring należności przeterminowanych. Dział handlowy oraz dział finansowy stosują odpowiednie procedury kredytowe oraz procedurę windykacyjną. Procedury te określają sposób doboru kontrahentów, ustalania limitów kredytowych oraz postępowanie w przypadku przeterminowanych należności.

- **utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej** krótko- i długoterminowej. Racjonalne zarządzanie płynnością finansową oraz kredytem handlowym ułatwiają utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej. Na koniec 2024 roku spółka nie korzystała z kredytów bankowych, a zobowiązanie z tytułu umów leasingowych 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.
- **właściwe prowadzenie polityki w obszarze przychodów ze sprzedaży** w warunkach wyjątkowo silnej konkurencji rynkowej. Aby utrzymać konkurencyjność Spółki na rynku, Zarząd elastycznie reaguje na potrzeby odbiorców poprzez zmianę struktury asortymentowej, poprawę jakości produktów, dbałość o terminowość dostaw czy zmiany cen rynkowych oraz obserwację zachowań konkurentów. Utrzymanie pozycji rynkowej Spółki w warunkach dużej zmienności ryzyka rynkowego oraz konkurencji ze strony importu wymagało dużego wysiłku Zarządu. Stan posiadanych środków pieniężnych wskazuje, że może on skutecznie modernizować technologie produkcji, uruchamiać produkcję nowych wyrobów i dywersyfikować działalność spółki oraz realizować przedsięwzięcia z obszaru OZE i ochrony środowiska.
- **prawidłowe zarządzanie procesami zaopatrzenia i sprzedaży.** Spółka utrzymuje racjonalny stan zapasów surowców i materiałów oraz wyrobów gotowych zapewniający ciągłość dostaw na rynek zbytu. Jest to niezmiernie istotne w warunkach silnej konkurencji rynkowej i importu wyrobów. Zarząd prowadzi odpowiednie działania dla zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw wsadu technologicznego 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.
- **dbałość o środowisko i dotrzymywanie norm z nim związanych.** Obszerne sprawozdanie dotyczące zrównoważonego rozwoju za 2024 rok wyraźnie wskazuje, że Zarząd Spółki 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. Zadaniom tym podporządkowana jest strategia Spółki na najbliższe lata. Realizowane działania na rzecz środowiska dotyczą w szczególności poprawy efektywności energetycznej 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. Ponadto 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.

- **prorowadzenie 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.

Ocena systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

Wykorzystywany w spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem pozwalają na bieżące identyfikowanie i kontrolę ryzyk związanych z charakterem oraz profilem działalności Spółki. Na wzrost kosztów zużycia energii wpływ miały wysokie ceny uprawnień do emisji CO₂. 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 2024 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 2024 roku, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 725 345 tys. zł**,
- 2) sprawozdanie z zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące całkowite dochody oraz zysk netto w wysokości **2 265 tys. zł**,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **71 376 tys. zł**,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **70 822 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 2024 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- 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 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 2024 roku – według stanu na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku, na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 907 769 tys. zł**,

- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujący zysk netto w kwocie **33 931** tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **21 912** tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **49 494** tys. zł,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **860** tys. zł,
- 6) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Po analizie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A., za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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. i Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2024.

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 i Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. sporządzonego za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- Piotr Janeczek - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny w okresie 01.01.2024 do 31.12.2024
- Łukasz Mentel - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy w okresie 01.01- 31.12.2024 r.

Po analizie przedmiotowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i GK Stalprodukt S.A. sporządzonego za 2024 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.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. i Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2024 zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami prawa. Dane finansowe prezentowane w Sprawozdaniu Zarządu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Zarząd uwzględnił w Sprawozdaniu zakres stosowania w Spółce i Grupie zasad ładu korporacyjnego.

Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i GK za 2024 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 finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2024,**
- **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2024 oraz**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. i Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. w okresie od 1.01.2024r. do 31.12.2024 r.**

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Spółka podjęła i w dużej mierze zrealizowała prace, które umożliwiły kompleksowe przygotowanie do wypełniania obowiązków wynikających z ustawy o rachunkowości po implementacji wymogów dyrektywy 2014/95/UE, aby jej Raporty były zgodne także z dwoma zestawami Wytycznych Komisji Europejskiej w sprawie raportowania informacji niefinansowych (2017) i informacji związanych z klimatem (2019).

Po zrealizowaniu etapu przygotowań (w 2023r i w trakcie 2024r.) do raportowania informacji zrównoważonego rozwoju :

- przeprowadzono tzw. „mapowanie” interesariuszy, które obejmowało określenie grupy kluczowych interesariuszy, czyli tych o wysokim poziomie zarówno wpływu na Grupę Kapitałową, jak i zainteresowania,
- na podstawie przeprowadzonych analiz podwójnej istotności dla 2 podstawowych łańcuchów wartości Grupy (tnz. Segmentu Blach i Profili oraz

Segmentu Cynku), a także zgodnie z wymaganiami standardów ESRS, Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. zidentyfikowała zestaw tematów zrównoważonego rozwoju, które są istotne z punktu widzenia wpływu Grupy na otoczenie oraz wpływu zagadnień ESG na sytuację finansową i operacyjną Grupy, a następnie dokonała dla tych tematów analizy wpływów, ryzyk i szans (IRO),

- dla wybranych, istotnych obszarów działalności Grupy, ustalono zakres wskaźników i niezbędnych danych do raportowania,

zebrano niezbędne informacje i dane niefinansowe oraz dokonano ich konsolidacji na poziomie Grupy

Efektom prac jest Raport określający istotne zagadnienia zrównoważonego rozwoju, kluczowe niefinansowe ryzyka, szanse i możliwości z nimi związane, stanowiące wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. (zgodnie z art. 49b oraz 55 ust. 2b-2e ustawy o rachunkowości).

Atestacja Sprawozdania Zrównywanego Rozwoju Grupy Kapitałowej została przeprowadzona przez Niezależnego Biegłego Rewidenta KPW Audyt.

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

- Panu Piotrowi Janeczkiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2024 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2024 do grudnia 2024 roku funkcji Prezesa Zarządu Spółki- Dyrektora Generalnego,
- Panu Łukaszowi Mentel absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2024 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku funkcji Członka Zarządu Spółki -Dyrektora Finansowego.

VIII. Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2024 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 dotyczący wypłaty dywidendy w kwocie 6 zł na akcje. Całkowita kwota proponowanej dywidendy w wysokości 30 533 580,00 zł pochodzi z zysku netto jednostki dominującej w wysokości 2 264 636,73 zł oraz z kapitału rezerwowego ujętego w sprawozdaniu w pozycji zyski zatrzymane w kwocie 28 268 943,27 zł

Rada Nadzorcza wyraża opinię, iż przedstawiony przez Zarząd Stalprodukt S.A. wniosek dotyczący wypłaty dywidendy jest zasadny i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie wypłacania dywidendy zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu Spółki.

IX. Podsumowanie.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu własne oceny oraz opinia wyrażona przez biegłego rewidenta dają Radzie Nadzorczej podstawę dla pozytywnej oceny sytuacji Spółki w 2024 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki dołożył należytej staranności w celu osiągnięcia przez Spółkę racjonalnych wyników w trudnych warunkach rynkowych, dlatego też Rada Nadzorcza dobrze oceniła działania i pracę Zarządu Spółki w całym 2024 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 20.05.2024 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.

20 maja 2025

Podpisy:

Piotr Tomasz Janeczek

Sanjay Samaddar

Magdalena Janeczek

(Przewodniczący RN)

(Wiceprzewodniczący RN)

(Sekretarz RN)

