



Stalprodukt S.A.

S P R A W O Z D A N I E
RADY NADZORCZEJ STALPRODUKT S.A.
za 2023 rok

Bochnia, maj 2024 r.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2023 roku.
- II. Ocenę sytuacji ekonomiczno - finansowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 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 2023 roku.
- VII. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.
- VIII. Ocenę wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2023 rok.
- IX. Podsumowanie.

I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2023 roku.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 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.

Od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Rada odbyła w trybie stacjonarnym 3 posiedzenia, na których podjęła 22 uchwały oraz 4 spotkania w trybie online, na których podjęła 8 uchwał za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Na swoich posiedzeniach Rada Nadzorcza analizowała wyniki produkcyjne i finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej oraz jej funkcjonowania, jak również oceniała bieżącą sytuację 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 ciągłość jej funkcjonowanie. Zarząd Spółki szczegółowo informował Radę Nadzorczą o wszystkich istotnych zagadnieniach

związanych z prowadzoną działalnością, ryzykach z nimi związanych oraz sposobach zarządzania tymi ryzykami.

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

Rada Nadzorcza w 2023 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 2023 rok,
- zatwierdziła kierunki działań strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na lata 2023-2030,
- przyjęła, sporządzone na podstawie Art. 90g. Ustawy. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2020 r. poz.2080), Sprawozdane o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. za rok 2023,
- zatwierdziła zmiany i aktualizację tekstu jednolitego Regulaminu Organizacyjnego Stalprodukt S.A.,
- wyraziła zgodę na przeprowadzenie postępowania likwidacyjnego spółki zależnej ANEW INSTITUTE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- wyraziła zgodę na nabycie akcji Spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych,

- przyjęła Sprawozdanie z okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi za II półrocze 2022 r. i I półrocze 2023 r,
- oraz podejmowała uchwały w zakresie wyrażania zgody na dokonanie przez Spółkę określonych czynności, np. nabywania i zbywania nieruchomości.

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 2023 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, Pan Romuald Talarek, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działalność prowadzi Stalprodukt S.A.

Dwóch członków Komitetu Audytu tj. Pani Agata Sierpińska-Sawicz i Pan Romuald Talarek jest niezależnych od Spółki, tj. spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2023.1015, tj. z dnia 26.05.2023 r.).

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku odbył 4 stacjonarne posiedzenia oraz 4 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 KPW Audyt i Doradztwo, przeprowadzającym przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz omawiał wyniki rocznych badań sprawozdań finansowych.

Samooceana pracy Rady Nadzorczej w 2023 r.

Rada Nadzorcza (według swojej oceny) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 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 własną aktywność na sprawy Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia swoją pracę w całym 2023 roku jako efektywną i prowadzoną zgodnie z najlepszymi standardami.

II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 tej ocenie 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 2023 nastąpiły nieznaczne zmiany w kształtowaniu się majątku i źródeł jego finansowania. W 2023 roku Spółka dysponowała majątkiem o wartości 2 705 274 tys. zł co oznacza, że majątek ten wzrósł w relacji do roku poprzedniego o 1,3 %. Aktywa trwałe spadły o 1,3 % głównie w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe (spadek o 5,3%), które stanowią 49,6% łącznej ich wartości. Długoterminowe aktywa finansowe (akcje i udziały w spółkach zależnych) stanowią 37,8% aktywów trwałych. Wzrost ich wartości w 2023 roku w relacji do roku poprzedniego był nieznaczny i wynosił 2,3%.

Aktywa obrotowe wzrosły o 4,2% w stosunku do roku 2022. W 2023 r., w Spółce odnotowano spadek zapasów o 43,5%, a należności krótkoterminowe spadły o prawie 36,6%. Wyjątkowo wysoki wzrost spółka osiągnęła w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Środki te w 2023 roku wzrosły ponad 2,0- 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 2023 roku 51,2%, podczas gdy rok wcześniej było to 52,3%. W 2023 roku nastąpiła też zmiana struktury aktywów obrotowych. Udział zapasów w tym majątku w analizowanym roku wynosił 20,7%, a w 2022 roku – 38,1%. Udział należności w aktywach obrotowych spadł z 32,2% w 2022 roku, do 19,7%, zaś udział środków pieniężnych wzrósł w analizowanym okresie z poziomu 29,5% w roku 2022 do poziomu 59,4% w roku 2023. Wzrost ten był wynikiem uwolnienia środków zamrożonych wcześniej w zapasach i odzyskania środków od odbiorców oraz skumulowania zysków zatrzymanych z roku poprzedniego.

Na koniec 2023 roku Spółka posiadała na koncie 784 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 2023 roku nastąpiły również zmiany w strukturze źródeł finansowania majątku. Kapitały własne w relacji do roku poprzedniego wzrosły o 6,2% (głównie w pozycji zyski zatrzymane). Zobowiązania długoterminowe Spółki wzrosły o niecały 1%, a zobowiązania krótkoterminowe spadły o 34,8%. Kapitały własne finansowały w 2023 roku 87,4% aktywów, podczas gdy rok wcześniej było to 83,4%. 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 majątku obniża stopę zwrotu z tego kapitału.

Część kapitału własnego w postaci kapitału obrotowego netto zaangażowana jest w finansowanie operacyjnej działalności spółki. Kapitał obrotowy netto w 2023 roku wynosił 1 124,5 mln zł i finansował 85,1% aktywów obrotowych podczas gdy w 2022 wynosił 966,2 mln zł i finansował 76,2% 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 CO₂, 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 12,6% aktywów spółki, podczas gdy w 2022 roku było to 16,6% łącznych źródeł finansowania. Na spadek długu w strukturze pasywów miał wpływ wzrost kapitałów własnych z zysku netto wygenerowanego w 2023 roku. Zysk ten wynosił 219 648 tys. zł i spadł w relacji do roku poprzedniego o 52,8%. Głównym źródłem tego zysku były dywidendy od spółek zależnych zaś zysk wygenerowany z podstawowej działalności operacyjnej wynosił tylko 39 389 tys. zł.

Oceniając strukturę aktywów i źródeł ich finansowania należy wziąć pod uwagę specyfikę przemysłów wysoko kapitałochłonnych do których należy przemysł hutniczy. W przemyśle tych charakterystyczny jest wysoki udział kapitału własnego w strukturze pasywów ze względu na znaczne 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 wycenił akcje Stalprodukt S.A. po 241 zł, podczas gdy ich wartość księgowa wynosiła 438,10 zł, a zatem była wyższa od wartości rynkowej o 81,8%.

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 2023 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej wzrósł w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie w wyniku szybszego przyrostu aktywów obrotowych niż zobowiązań krótkoterminowych. Aktywa obrotowe wzrosły w relacji do roku poprzedniego o 4,2% a zobowiązania krótkoterminowe spadły o 34,8%.

Wskaźniki płynności finansowej w kolejnych latach kształtowały się następująco:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</i>	<i>1,75</i>	<i>2,41</i>	<i>3,08</i>	<i>2,84</i>	<i>4,21</i>	<i>6,72</i>

<i>Wskaźniki płynności przyspieszonej</i>	0,82	1,27	1,91	1,52	2,60	5,32
<i>Wskaźniki inwestycji krótkoterminowych</i>	0,13	0,29	0,95	0,45	1,24	3,99
<i>Wskaźniki płynności gotówkowej</i>	-0,06	0,45	0,63	-0,01	0,76	1,81

Wzrósł również wskaźnik płynności przyspieszonej z poziomu 2,6 w roku 2022 do 5,32 w roku analizowanym co oznacza, że aktywa płynne (należności + środki pieniężne i ich ekwiwalenty) były ponad 5 razy wyższe niż zobowiązania krótkoterminowe. Wyjątkowo wysoki ponad 2-krotny był wzrost posiadanych przez spółkę środków pieniężnych. Wskaźnik płynności gotówkowej obliczony jako relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych był na bardzo wysokim poziomie. W 2023 roku na 1 zł długu krótkoterminowego przypadało 1,81 zł gotówki operacyjnej, podczas gdy w roku 2022 było to 76 groszy.

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):

	2018	2019*	2020	2021	2022	2023
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	-24 996	115 108	141 301	-2 095	229 231	356 208
<i>- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym</i>	-58 943	79 386	26 146	23 051	142 685	143 367
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	4 780	-170 484	-25 523	-61 539	-151 019	-89 393
<i>- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</i>	-79 159	24 010	141 924	-40 583	220 897	410 182
<i>- środki pieniężne na koniec roku</i>	27 612	51 621	193 545	152 962	373 859	704 184

Spółka wygenerowała 356 208 tys. zł wolnych środków w działalności operacyjnej. W działalności inwestycyjnej wolna gotówka wynosiła 143 367 tys. zł były to głównie dywidendy od spółek zależnych w kwocie 174 011 tys. zł. Wygenerowana gotówka pokryła potrzeby w obszarze finansowym (wyplata dywidendy 80 994), 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 2023 roku wydatki inwestycyjne wynosiły 23 755 tys. zł były niższe niż poziom amortyzacji (54 457 tys. zł), co oznacza, że spółka nie realizowała reprodukcji prostej rzeczowych składników aktywów trwałych. Zauważyć jednak należy, że 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:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2019*</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Rentowność sprzedaży, %</i>	2,4	- 0,1	1,3	0,9	11,9	13,84	2,00
<i>Rentowność operacyjna, %</i>	2,1	-3,0	1,0	1,8	11,4	12,11	2,39
<i>Rentowność brutto, %</i>	7,8	5,9	7,1	4,2	12,5	15,89	10,62
<i>Rentowność netto, %</i>	7,3	5,7	6,9	4,1	10,7	13,61	9,83

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 2023 roku nastąpił wyraźny spadek rentowności w porównaniu do roku poprzedniego, zarówno rentowności sprzedaży jak i rentowności brutto i netto. W 2023 roku przychody z działalności (przychody ze sprzedaży, przychody operacyjne oraz finansowe) osiągnęły poziom 2 233 803 tys. zł, co w porównaniu do roku 2022 oznacza spadek o 23,6 %.

W analizowanym roku Spółka wypracowała zysk na poziomie działalności operacyjnej tylko w wysokości 48 600 tys. zł podczas gdy w 2022 roku była to kwota 336 452 tys. zł, zatem zysk rok wcześniej był wyższy o 85,6%. Zysk netto w 2023 roku wynosił 219 648 tys. zł i był niższy od zysku netto z roku poprzedniego o 44,8%, natomiast EBITDA osiągnęła wartość 103 057 tys. i była niższa niż w roku 2022 o 73,5%.

Spółka odnotowała duży spadek przychodów ze sprzedaży w ujęciu wartościowym we wszystkich segmentach sprzedaży. Przychody finansowe głównie z tytułu dywidendy otrzymanej od spółek zależnych wyniosły 202 088 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 2023 roku wyniosła 7,42%, zaś w roku poprzednim było to 14,4%.

Głównym produktem eksportowym Spółki są blachy elektrotechniczne.

W 2023 roku sprzedaż krajowa stanowiła tylko 32,5% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży blach transformatorowych stanowiły 77% łącznych przychodów Spółki. Przychody ze sprzedaży eksportowej blach spadły o 23% a ceny były niższe o 12%. **Jedna trzecia sprzedaży blach zarówno CGO jak i HGO trafiła do włoskich odbiorców. Po 11% sprzedaży blach dostarczono do Meksyku i Austrii, a kraje takie jak Chorwacja, Indie, Turcja i Słowacja miały udział w sprzedaży eksportowej w granicach 5-7%.** Krajowe przychody ze sprzedaży tych blach w 2023 roku spadły o 31,1% w relacji do roku poprzedniego. Łączne przychody ze sprzedaży blach elektrotechnicznych spadły w 2023 roku o 23,0% w porównaniu do roku 2022. Import blach transformatorowych do Polski w ciągu 12 miesięcy 2023 roku był niemal identyczny jak w roku poprzednim i wynosił 9,7 tys. Ceny importowanego materiału wzrosły o 13% w relacji do roku poprzedniego (18,5 tys.zł/MT). Po jednej trzeciej importu blach pochodziło z Republiki Czeskiej, Niemiec i Włoch, a z Chin było to 10% importu ogółem. Kręgi szerokie sprowadzane głównie z Japonii (90%). Zauważyć należy znaczący wzrost azjatyckich zdolności produkcyjnych oraz agresywną politykę eksportową na niechroniony rynek europejski, szczególnie z Chin, Japonii i Brazylii.

Szczególnie niebezpieczny dla Stalproduktu jest dalszy rozwój zdolności produkcyjnych blach o ziarnie zorientowanym, zwłaszcza u producentów chińskich.

Sprzedaż **rdzeni i kształtek transformatorowych** wyrażona wartościowo w 2023 roku spadła o **18,1%** a ceny obniżyły się o **4%**. W kraju sprzedano **36%** produkcji tych wyrobów, w roku poprzednim było to 29,4%. Spółka posiada bardzo silną konkurencję w postaci importu głównie z Chin, Indii, Turcji, Republiki Czeskiej i Słowenii. Konkurencja na rynku tych wyrobów jest coraz trudniejsza ze względów technologicznych oraz spadku zapotrzebowania w związku z niepewną sytuacją ekonomiczną w gospodarce światowej.

Kształtowniki zimno gięte są podstawowym produktem sprzedaży krajowej. W 2023 roku wyprodukowano 121,1 tys. ton wobec 139,7 tys. ton rok wcześniej i 152,9 tys. ton w roku 2021. Sprzedaż kształtowników z/g w ujęciu tonażowym systematycznie spada. W 2023 roku na rynku polskim sprzedano 71,4% produkcji, zaś reszta stanowiła sprzedaż na rynki

zagraniczne. Ceny kształtowników spadły o 26% w relacji do cen roku 2022. Przychody ze sprzedaży spadły o 35,7%, przy czym spadek przychodów z eksportu był wyższy i wyniósł 37,0%. W krajowym zużyciu jawnym kształtowników giętych na zimno Spółka szacuje swój udział na poziomie około 20%, a jej udział w polskim eksporcie wyniósł około 26%.

Sprzedaż **barier drogowych** w ujęciu tonażowym w 2023 roku była niższa niż w roku poprzednim o 17,9%, zaś spadek przychodów ze sprzedaży barier wyniósł 11,3%. Ceny barier drogowych wzrosły średnio 8% w porównaniu z cenami roku 2022. W Polsce sprzedano 58,4% 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 2023 roku uzyskało **Centrum Serwisowe Blach**. Sprzedano 8,3 tys. ton blach, za kwotę 34 mln zł, co oznacza spadek wolumenu o 30% w relacji do roku poprzedniego i spadek przychodów ze sprzedaży o 44%. Ceny produktów segmentu spadły o 20%. Sprzedaż krajowa w ujęciu tonażowym stanowiła 82% łącznej sprzedaży. Przychody ze sprzedaży eksportowej wzrosły o 40,9% przy spadku przychodów ze sprzedaży krajowej o ponad 50%. Sprzedaż centrum serwisowego nie ma większego znaczenia w całkowitym wyniku finansowym, gdyż łączne przychody centrum serwisowego to zaledwie 2,0% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Segment pozostałej działalności obejmujący głównie sprzedaż towarów zanotował w 2023 roku spadek przychodów ze sprzedaży o prawie 30% w porównaniu do przychodów z roku 2022.

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>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2019*</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Rentowność aktywów (ROA), %</i>	6,0	4,3	5,2	2,5	9,6	15,60	8,17
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE), %</i>	7,9	5,6	6,8	3,2	11,9	19,10	9,56
<i>Mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne), (krotność)</i>	1,33	1,32	1,32	1,26	1,24	1,22	1,14

* dane przekształcone zgodnie ze Sprawozdaniem finansowym za 2020 rok

Stopa zwrotu z kapitałów własnych spadła z poziomu 19,10% w roku 2022 do 9,56% w roku analizowanym. Spadła również rentowność aktywów z poziomu 15,60% do 8,17%. Na takie obniżenie rentowności złożył się znaczny spadek zysku netto przy wzroście kapitału własnego oraz aktywów.

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2023</i>
<i>Liczba akcji, tys. szt.</i>	5580	5 580	5 580	5 580	5580	5400
<i>Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)</i>	320	181,60	300,50	263,50	238	241
<i>MV tys. zł</i>	1 785 600	1 013 376	1 676 870	1 470 330	1 328 040	1 301 400
<i>Kapitał własny, tys. zł</i>	1 632 876	1 699 505	1 754 349	1 940 931	2 226 021	2 365 575
<i>MVA, tys. zł</i>	152 724	- 686 129	- 77 479	- 470 601	-898 881	-1 064 175

Na koniec 2023 roku rynek kapitałowy wyceniał Spółkę znacznie poniżej jej wartości księgowej. Wartość księgowa jednej akcji w 2023 roku wynosiła 438,10 zł i była wyższa w relacji do roku poprzedniego o 9,8 %. Na koniec roku wartość księgowa akcji była wyższa o 81,78 % od ceny giełdowej akcji z ostatniego notowania w grudniu 2023 roku. Zysk netto na jedną akcję w 2023 roku spadł i wynosił 40,68 zł wobec 71,34 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 zmianom.

Ocena pracy Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza bardzo dobrze oceniła pracę Zarządu Spółki w 2023 roku. Warunki na rynku stali były i są nadal trudne ze względu na silną konkurencję i duży import produktów hutniczych. W 2023 roku stanowił on 85% 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 2023 rok podkreślić należy:

- **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 cen na rynku wyrobów hutniczych oraz wysokiej konkurencji. Na koniec 2023 roku Spółka posiadała na koncie 784,0 mln zł, co stanowi ponad 59% aktywów obrotowych. Na początku roku Spółka posiadała 373,8 mln, w toku działalności operacyjnej inwestycyjnej wygenerowane zostało 410,2 mln. 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.
- **utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej** krótko- i długoterminowej. Na koniec 2023 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.
- **uzyskane wyniki finansowe**, w warunkach wyjątkowo silnej konkurencji rynkowej Spółki, trzeba ocenić pozytywnie. 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 oraz obserwację zachowań konkurentów. Utrzymanie pozycji rynkowej Spółki w warunkach dużej zmienności ryzyka rynkowego oraz konkurencji ze strony importu wymagało dużego wysiłku Zarządu. Wyniki finansowe Spółki i sytuacja majątkowo-kapitałowa oraz stan posiadanych środków pieniężnych wskazują, że może ona skutecznie modernizować technologie produkcji, uruchamiać produkcję

nowych wyrobów i realizować szeroko pojęty rozwój oraz podejmować 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 skuteczne 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.
- **prawidłowy dobór instrumentów kredytu kupieckiego.** Zarząd stosuje zróżnicowane instrumenty kredytu kupieckiego i elastycznie kształtuje ceny wyrobów finalnych celem ograniczania ryzyka nieodzyskania należności. Jednak w warunkach zatorów płatniczych w gospodarce, wysokich stóp procentowych i dużego importu wyrobów hutniczych należności przeterminowane w 2023 roku wzrosły i stanowiły 18,1% należności od odbiorców wobec 9,4% w roku poprzednim. Prawie 85% to należności przeterminowane nie dłużej niż 30 dni. W 2023 roku ryzyka ewentualnego nieodzyskania należności przeterminowanych ograniczono 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 kredytową oraz windykacyjną. Procedury te określają sposób doboru kontrahentów, ustalania limitów kredytowych oraz postępowanie w przypadku przeterminowanych należności.
- **racjonalne zarządzanie ryzykiem finansowym.** Zarządzanie ryzykiem finansowym prowadzone jest przez Dział Zarządzania Finansami i Ryzykiem podporządkowany Dyrektorowi Finansowemu. 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. Rada potwierdza, że 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 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. Ryzyko to powoduje wzrost kosztów usług doradczych i prawnych związanych z koniecznością wdrożenia nowych przepisów i ich właściwą interpretacją. 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. Zarząd Spółki systematycznie podejmuje działania w ramach usprawniania procesu wykrywania i zapobiegania ewentualnej przestępczości gospodarczej.

- **dbałość o środowisko i dotrzymanie norm z nim związanych.** W ocenie Rady Nadzorczej 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 (m.in. poprzez zabudowę źródła kogeneracji, 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 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.

- **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.

Ocena systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

Wykorzystywany w spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem 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 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 2023 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 2023 roku, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 705 274tys. zł**,
- 2) sprawozdanie z zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące całkowite dochody oraz zysk netto w wysokości **219 648 tys. zł**,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **138 654 tys. zł**,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **410 182 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 2023 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od

1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

- 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 roku – według stanu na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 roku Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za 2023 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 2023 roku, na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 836 384 tys. zł**,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujący zysk netto w kwocie **87 175 tys. zł**,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **86 031 tys. zł**,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **4 644 tys. zł**,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **506 286 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- Piotr Janeczek - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny w okresie 01.01- 24.10.2023 r. oraz 26.10.2023 do 31.12.2023
- Łukasz Mentel - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy w okresie 01.01- 31.12.2023 r.

Po analizie przedmiotowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. sporządzonego za 2023 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 pracę i działania Zarządu Spółki w całym 2023 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

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

Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2023 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku jak również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 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 2023 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 24 października 2023 oraz od 26 października 2023 do grudnia 2023 roku funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- Panu Łukaszowi Mentel absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2023 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku funkcji Członka Zarządu Spółki.

VIII. Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2023 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 zaniechania wypłaty dywidendy i zatrzymania zysku netto w kwocie 219 648 tys. zł osiągniętego przez Stalprodukt S.A. w 2023 roku **oraz przeznaczenia go na kapitał rezerwowy.**

Rada Nadzorcza wyraża opinię iż przedstawiony przez Zarząd Stalprodukt S.A. wniosek dotyczący zatrzymania zysku netto za 2023 rok jest uzasadniony i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie niewypłacania dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2023 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu Spółki.

IX. Podsumowanie.

Sprawozdanie niniejsze przedstawia główne kierunki działalności Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. w 2023 roku.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu własne oceny oraz opinia wyrażona przez biegłego rewidenta dają Radzie Nadzorczej podstawę dla pozytywnej oceny sytuacji Spółki w 2023 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 wysoko oceniła działania i pracę Zarządu Spółki w całym 2023 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 29.05.2024 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.

29 maja 2024

Podpisy:

Stanisław Kurnik

Sanjay Samaddar

Magdalena Janeczek

(Przewodniczący RN)

(Wiceprzewodniczący RN)

(Sekretarz RN)

Agata Sierpińska-Sawicz

Romuald Talarek

(Członek RN)

(Członek RN)