



Stalprodukt S.A.

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

RADY NADZORCZEJ

STALPRODUKT S.A.

z siedzibą w Bochni

za 2020 rok

Bochnia, maj 2021 r.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2020 roku.
- II. Ocenę sytuacji ekonomiczno - finansowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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. Ocenę 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 2020 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 2020 roku.
- VII. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.
- VIII. Ocenę wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2020 rok.
- IX. Podsumowanie.

I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. oraz Komitetu Audytu wraz z samooceną pracy Rady w 2020 roku.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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.

Pandemia Covid-19 była w 2020 roku nowym wyzwaniem przed jakim stanęły Zarząd i Rada Nadzorcza. Pandemia stwarzała bowiem znaczące ryzyka dla wielu aspektów działalności Spółki. Zarząd koncentrował się na kluczowych kwestiach wpływających na funkcjonowanie spółki. Do głównych z nich można zaliczyć: spowolnienie gospodarcze, zachwianie zarządzania łańcuchem dostaw, zróżnicowaną kondycję finansową klientów powodującą u nich problemy związane z płynnością finansową, przymusowe urlopy, pracę zdalną, dbałość o reżim sanitarny firmy itp.

Również Rada Nadzorcza, obok bieżącej oceny działalności Spółki, monitorowała ryzyka związane z zachowaniem ciągłości jej działania, oraz realizacji planów rozwojowych. Przedmiotem nadzoru Rady w 2020 roku były także zagadnienia dotyczące zmian klimatu, transformacji cyfrowej i bezpieczeństwa finansowego Spółki. Rada miała możliwość analizowania tych problemów z kierownictwem Spółki. Rada wysoko oceniła sposób w jaki Zarząd reagował na w/w kwestie – także te wywołane przez kryzys Covid-19.

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W roku 2020 w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej następnej kadencji. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Janusz Bodek** - *Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 01.01-15.06.2020 r,*
- Stanisław Kurnik** - *Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 15.06-31.12.2020 r,*
- Sanjay Samaddar** - *Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2020 r.*
- Magdalena Janeczek** - *Sekretarz Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2020 r.*
- Agata Sierpińska-Sawicz** - *Członek Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2020 r.*
- Romuald Talarek** - *Członek Rady Nadzorczej w okresie 01.01-31.12.2020 r.*

Działania statutowe

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń (stacjonarnych i zdalnych) zwoływanych przez Przewodniczącą Rady. Rada wykonywała swoje czynności kolegialnie.

Rada Nadzorcza w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku odbyła 3 protokołowane posiedzenia, na których podjęła 29 uchwał oraz 9 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 obszernie informacje o aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki, jej funkcjonowaniu, planach działania oraz istotnych wydarzeniach mogących mieć wpływ na jej działalność. Zarząd Spółki szczegółowo informował Radę Nadzorczą o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością oraz o ryzykach z nimi związanych i sposobem zarządzania tymi ryzykami.

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

Rada Nadzorcza w 2020 roku m.in.:

- analizowała kwartalne wyniki finansowe Spółki, jak również ustalała wysokość premii kwartalnej dla Zarządu Spółki,
- dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, a także wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie 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 2019 roku i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały zgodnie z tym wnioskiem,
- sporządziła i przyjęła sprawozdanie dotyczące działalności Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku,

- rozpatrzyła i zaopiniowała sprawy, które były przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- wyraziła zgodę na objęcie przez Stalprodukt S.A. 100% udziałów w Spółce Hotel Ferreus Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- zatwierdziła zmiany oraz jednolity tekst Regulaminu Organizacyjnego i Schemat Stalprodukt S.A.,
- zatwierdziła decyzję Zarządu Stalprodukt S.A. dotyczącą podpisanych porozumień z przedstawicielami Związków Zawodowych Spółki,
- zatwierdziła Plan Spółki Stalprodukt S.A. na 2020 rok,
- wyraziła zgodę na zbycie zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ulicy Traktorzystów 10,
- zaopiniowała projekt „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.”,
- dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za 2020 i 2021 rok,
- Rada Nadzorcza nowej kadencji dokonała wyboru przewodniczącego, wiceprzewodniczącego oraz sekretarza jak również powołała członków Komitetu Audytu nowej kadencji,
- wprowadziła nowe zasady i kryteria wynagradzania Członków Zarządu Spółki zgodnie z przyjętą Polityką wynagrodzeń,
- ustaliła wysokość wynagrodzenia dla Prezesa i Członka Zarządu,
- przyjęła procedurę okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi,
- podejmowała uchwały w zakresie wyrażania zgody na dokonanie przez Spółkę określonych czynności.

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

Komitet Audytu

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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, Romuald Talarek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działalność prowadzi Stalprodukt S.A.

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

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku odbył 4 protokołowane posiedzenia. Dzięki dobrej współpracy z Dyrektorem Finansowym Komitet był na bieżąco informowany o aktualnej sytuacji finansowej Spółki, co miało istotne znaczenie dla konstruktywnej i efektywnej pracy Rady Nadzorczej. W całym okresie sprawozdawczym Komitet monitorował proces sporządzania sprawozdań finansowych i składał Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej pracy wraz z rekomendacją dotyczącą oceny sprawozdań finansowych. Komitet Audytu aktywnie współpracował z biegłym rewidentem przeprowadzającym przegląd półrocznych sprawozdań finansowych oraz omawiał wyniki rocznych badań sprawozdań finansowych.

Samooceńa pracy Rady Nadzorczej w 2020 r.

Rada Nadzorcza (według swojej oceny) w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku prawidłowo wykonywała swoje zadania i obowiązki wynikające ze Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również z Kodeksu Spółek Handlowych, a polegające na stałym nadzorze nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała wyniki finansowe i sytuację Spółki. Zarząd Spółki informował Radę Nadzorczą o sytuacji Spółki, jak również o możliwych zagrożeniach i ryzykach związanych z prowadzoną działalnością. Dzięki odpowiednim kompetencjom do pełnienia swoich funkcji oraz sprawnej organizacji pracy, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje zadania statutowe kierując się interesem Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia swoją pracę w całym 2020 roku jako efektywną i prowadzoną zgodnie z najlepszymi standardami.

II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz oceny pracy Zarządu.

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

W ocenie tej uwzględnione zostały takie obszary jak:

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

Struktura majątku i źródeł jego finansowania

W roku 2020 nie nastąpiły znaczące zmiany w kształtowaniu się majątku i źródeł jego finansowania. W 2020 roku Spółka dysponowała majątkiem o wartości 2 162 913 tys. zł co oznacza, że majątek ten spadł w relacji do roku poprzedniego o 0,3 %. Aktywa trwałe spadły o niecałe 3,3 % głównie w pozycjach *Rzeczowe aktywa trwałe (spadek o 4,6%) oraz Prawo wieczystego użytkowania gruntów*. Aktywa obrotowe wzrosły o prawie 12%. Zapasy zmniejszyły się o ponad 18%, należności o 14 % zaś inwestycje krótkoterminowe składające się głównie ze środków pieniężnych wzrosły o 190,5%. Te nierównomierne zmiany dynamiki poszczególnych składników majątku spółki spowodowały zmiany w jego strukturze.

Udział aktywów trwałych w łącznym majątku spółki wynosił w 2020 roku 68%, podczas gdy rok wcześniej było to 70,8 %. W 2020 roku nastąpiła też zmiana struktury aktywów obrotowych. Udział zapasów w tym majątku spadł z 47,2 % w 2019 roku do 34,4% w roku 2020. Udział należności w aktywach obrotowych również spadł z poziomu 40,8% do poziomu 31,3%, zaś udział inwestycji krótkoterminowych wzrósł w analizowanym okresie z 12% w roku 2019 do 30,7 % w 2020. Skumulowana gotówka na koncie spółki wynosiła prawie 193,5 mln zł.

W 2020 roku nastąpiły również zmiany w strukturze źródeł finansowania. Kapitały własne w relacji do roku poprzedniego wzrosły o 3,2%, głównie w pozycji *pozostałe kapitały rezerwowe* przy spadku zobowiązań o 13%. Nieznacznie uległa zmianie struktura finansowania majątku. Kapitały własne finansowały w 2020 roku 81,1% majątku, podczas gdy w roku 2019 było to 78,4%. Nastąpił więc wzrost finansowania aktywów kapitałami własnymi o 2,7p.p. co świadczy o mocnej pozycji finansowej spółki i jej wiarygodności wobec partnerów biznesowych.

Część kapitału własnego w postaci kapitału obrotowego netto zaangażowana jest w finansowanie operacyjnej działalności spółki. Kapitał obrotowy netto w 2020 roku wynosił 461,2 mln zł i finansował prawie 70% aktywów obrotowych, podczas gdy w 2019 roku było to 386,4 mln zł co stanowiło 62,6% aktywów obrotowych. Dane te wskazują na wzrost stopnia sfinansowania operacyjnej działalności kapitałami stałymi. Z jednej strony świadczy to o bezpieczeństwie finansowym, z drugiej zaś może wpływać na wzrost średniego kosztu kapitału. Jednak dynamiczne otoczenie spółki, wzrost konkurencji, wzrost cen energii i opłat za CO₂ ryzyko związane z pandemią w pełni uzasadniają konserwatywną strategię spółki w obszarze finansowania działalności operacyjnej. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły w 2020 roku 18,9% łącznych źródeł finansowania zaś w roku 2019 było to 21,6%, a w 2018 roku ich udział w finansowaniu majątku wynosił 26,4%. Taki sposób finansowania działalności spółki wpływa na poziom stopy zwrotu z kapitału własnego. W przemyśle hutniczym jednak, charakterystyczny jest wysoki udział kapitału własnego w strukturze pasywów ze względu na znaczne obciążenie majątku aktywami trwałymi oraz wahania wyniku finansowego pod wpływem zmian koniunkturalnych. Wartość księgową jednej akcji w 2020 roku wynosiła 314,38 zł w 2019 roku 300,91 zł. Obliczona w oparciu o zweryfikowane wartości za 2019 roku wartość księgową akcji była nieznacznie wyższa i wynosiła 304,56zł. Cena rynkowa akcji na koniec roku oscylowała wokół wartości księgowej. Warto zauważyć, że tradycyjne przemysły nie są jednak zbyt wysoko wyceniane przez giełdę, zwłaszcza w warunkach silnej konkurencji rynkowej. Nadmierny import do Polski wyrobów z krajów, w których koszty produkcji są niższe osłabia pozycję spółek w Polsce i wpływa niekorzystnie na ceny ich wyrobów hutniczych. Stalprodukt S.A. w wyniku niskiego poziomu zadłużenia utrzymuje z roku na rok równowagę gotówkową, a pozostające na koniec roku środki przeznaczone są na bieżące wydatki związane z działalnością operacyjną i na inwestycje w roku następnym. Płynność poszczególnych elementów aktywów obrotowych przekłada się na płynność finansową wyznaczającą zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

Ocena płynności finansowej i poziomu zadłużenia

W 2020 roku podobnie jak w latach poprzednich Zarząd przywiązywał dużą wagę do problemu utrzymania płynności finansowej, prowadząc przemyślaną i skuteczną politykę w tym zakresie. Spółka terminowo regulowała zobowiązania zarówno wobec pracowników, budżetu, banków jak i wobec dostawców. Pomiaru płynności finansowej dokonano w oparciu

o wielkość aktywów obrotowych Spółki, poziom gotówki operacyjnej i zobowiązań bieżących, których okres zwrotu jest krótszy, niż rok obrotowy.

W 2020 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej wzrósł o 0,67 w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych o 13,5%.

Wskaźniki płynności finansowej w pięciu kolejnych latach kształtowały się następująco:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019*</i>	<i>2020</i>
<i>Wskaźniki bieżącej płynności finansowej</i>	<i>1,85</i>	<i>1,33</i>	<i>1,67</i>	<i>1,75</i>	<i>2,41</i>	<i>3,08</i>
<i>Wskaźniki płynności przyspieszonej</i>	<i>0,91</i>	<i>0,72</i>	<i>0,92</i>	<i>0,82</i>	<i>1,27</i>	<i>1,91</i>
<i>Wskaźniki inwestycji krótkoterminowych</i>	<i>0,05</i>	<i>0,13</i>	<i>0,28</i>	<i>0,13</i>	<i>0,29</i>	<i>0,95</i>
<i>Wskaźniki płynności gotówkowej</i>	<i>0,73</i>	<i>0,22</i>	<i>0,21</i>	<i>-0,06</i>	<i>0,45</i>	<i>0,63</i>

**dane przekształcone*

Wzrósł również wskaźnik płynności przyspieszonej z poziomu 1,27 w roku 2019 do 1,91 w roku analizowanym co oznacza że aktywa płynne (należności + inwestycje krótkoterminowe) były prawie 2-krotnie wyższe niż zobowiązania bieżące. Wskaźnik płynności gotówkowej obliczony jako relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do zobowiązań bieżących wyraźnie wzrósł. O ile w 2019 roku na 1 zł długu krótkoterminowego przypadało 45 gr gotówki operacyjnej to w roku 2020 było to 63 gr. Wygenerowana gotówka była przeznaczona głównie na spłatę kredytów bankowych zaś reszta została skumulowana na koncie bankowym.

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

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

	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019*</i>	<i>2020</i>
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</i>	<i>+102 096</i>	<i>+79 026</i>	<i>-24 996</i>	<i>+115 108</i>	<i>+141 301</i>
<i>- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym</i>	<i>- 39 200</i>	<i>+72 170</i>	<i>-58 943</i>	<i>+79 386</i>	<i>+26 146</i>
<i>- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</i>	<i>- 63 477</i>	<i>-63 501</i>	<i>+4 780</i>	<i>- 170 484</i>	<i>-25 523</i>
<i>- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</i>	<i>- 581</i>	<i>+87 695</i>	<i>-79 159</i>	<i>+24 010</i>	<i>+141 924</i>
<i>- środki pieniężne na</i>	<i>+19 076</i>	<i>+106 771</i>	<i>+27 612</i>	<i>+51 621</i>	<i>+193 545</i>

koniec roku					
--------------------	--	--	--	--	--

**dane przekształcone*

Zdecydowaną część środków wygospodarowanych w działalności operacyjnej pochłonęła działalność finansowa. W 2020 roku Spółka miała do dyspozycji łącznie 167 447 tys. zł (141 301 tys. zł wygospodarowanych w działalności operacyjnej i 26 146 tys. zł pozyskanych w obszarze inwestycyjnym) z czego 25 523 tys. zł przeznaczyła na działalność finansową a na koncie do zagospodarowania w 2021 roku pozostało 193 545 tys. zł. Środki pieniężne na koncie Spółki wzrosły w relacji do roku poprzedniego 3,7-krotnie. Spośród wpływów w obszarze inwestycyjnym wynoszących łącznie 47 198 tys. zł dywidenda od spółek zależnych wynosiła 37 057 tys. zł. Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka wydała tylko 15 088 tys. zł przy amortyzacji wynoszącej 52 754 tys. zł. Warunki pandemiczne, spadek sprzedaży i niepewność sytuacji gospodarczej u odbiorców wyrobów gotowych wpłynęły niekorzystnie na wiele obszarów funkcjonowania Spółki m.in. na poziom realizowanych inwestycji.

Ocena rentowności Spółki

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

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

Wyszczególnianie	2016	2017	2018	2019	2019*	2020
<i>Rentowność sprzedaży, %</i>	9,4	1,4	2,4	- 0,1	1,3	0,9
<i>Rentowność operacyjna, %</i>	9,5	1,5	2,1	-3,0	1,0	1,8
<i>Rentowność brutto, %</i>	9,3	7,7	7,8	5,9	7,1	4,2
<i>Rentowność netto, %</i>	7,5	7,1	7,3	5,7	6,9	4,1

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 2020 roku nastąpił wyraźny spadek rentowności w porównaniu do roku poprzedniego, zarówno rentowności sprzedaży oraz rentowności brutto i netto. W 2020 roku przychody z działalności (przychody ze sprzedaży, przychody operacyjne oraz finansowe) osiągnęły 1 328,7 mln zł, co oznacza w porównaniu do roku 2019 spadek o 19%.

Spółka wypracowała zysk na poziomie działalności operacyjnej w wysokości 22,9 mln zł. Zysk netto w 2020 r. wyniósł 54,8 mln zł, natomiast EBITDA osiągnęła wartość 75,7 mln zł.

We wszystkich segmentach działalności Spółka odnotowała spadek sprzedaży w ujęciu wartościowym o 16,9% zaś w ujęciu ilościowym o 13,0 %. Na wzrost wyniku finansowego netto w porównaniu z wynikiem na działalności operacyjnej znaczny wpływ miała uzyskana od spółek zależnych dywidenda w kwocie ponad 37 mln zł. Ujęty w rachunku zysków i strat przychód z tytułu dywidendy nie zwiększa podstawy opodatkowania, gdyż podatek jest płacony u źródła czyli u wypłacającego dywidendę, do spółki wpłynęła kwota netto.

Na spadek przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego zasadniczy wpływ miała pandemia Covid19, która ograniczyła aktywność gospodarczą u odbiorców wyrobów gotowych Stalprodukt zarówno w kraju jak i za granicą.

Głównym produktem eksportowym Spółki są blachy elektrotechniczne. Sprzedaż krajowa stanowiła w 2020 roku tylko 8,0% ogólnej wartości sprzedaży blach transformatorowych. Eksport blach był skoncentrowany na rynku europejskim. Największymi odbiorcami były Włochy (23%), Austria (12%) i Niemcy (11%). Krajowe przychody ze sprzedaży tych blach w 2020 roku spadły o 32,9% w relacji do roku poprzedniego, zaś przychody z eksportu spadły o 23,3%. Łączne przychody ze sprzedaży blach elektrotechnicznych spadły w 2020 roku o ponad 24% w porównaniu do roku 2019. Spadek sprzedaży blach elektrotechnicznych w ujęciu tonażowym był niższy i wynosił ogółem 19,7%. Na rynku blach transformatorowych obserwować można zagrożenia związane z nadmiernymi zdolnościami produkcyjnymi oraz spadkiem zamówień ze strony odbiorców zagranicznych w związku z sytuacją pandemiczną na świecie.

Sprzedaż **rdzeni toroidalnych** wyrażona w tonach w 2020 roku wzrosła w relacji do roku poprzedniego o 5,4%, zaś wartościowo był to wzrost o 9,2%, przy czym spadek przychodów ze sprzedaży krajowej wynosił aż 20,9%. Przychody z eksportu natomiast wzrosły o 33,8%.

Kształtowniki zimno gięte są podstawowym produktem sprzedaży krajowej. W 2020 roku wyprodukowano 164 tys. ton tych wyrobów podczas gdy rok wcześniej było to 184 tys. ton. Sprzedaż w ujęciu tonażowym na rynek krajowy spadła o 11,4% zaś na eksport 8,3%. Przychody z ich sprzedaży w 2020 roku były o 13,5% niższe w porównaniu do roku poprzedniego, przy czym spadek przychodów ze sprzedaży na kraj wynosił 14,3%. Na spadek przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego tego segmentu produkcji wpływ miała przede wszystkim silna konkurencja rynkowa i import tych wyrobów (mimo jego spadku w 2020 roku o 18%). Spółka posiada 26% udziału w zużyciu jawnym kształtowników zimnogiętych na rynku krajowym, podczas gdy rok wcześniej było to 30%. Udział w eksporcie tych

wyrobów wynosił 37% całkowitego eksportu tego asortymentu natomiast w roku 2019 było to 44%.

Sprzedaż **barier drogowych** w ujęciu tonażowym w 2020 roku była niższa niż w roku poprzednim o 8,6%, zaś spadek przychodów ze sprzedaży barier wynosił 13% i był wynikiem spadku sprzedaży na rynek krajowy o 20%. Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem wynosił 68% zaś eksportowej 32%.

W 2020 roku sprzedano około 11,5% ton blach **centrum serwisowego** za ponad 28 mln zł. Oznacza to spadek przychodów ze sprzedaży o 20,1%. Prawie 90% łącznej sprzedaży w ujęciu tonażowym stanowi sprzedaż krajowa, której przychody ze sprzedaży spadły o 23,4%, co oznacza spadek cen na tym rynku. Na eksport sprzedano 1 238 ton tych wyrobów za kwotę 3 121 tys. zł. Sprzedaż na eksport zarówno w ujęciu tonażowym jak i wartościowym wzrosła, jednak stanowi ona tylko 10% ogólnych przychodów centrum serwisowego. Sprzedaż centrum serwisowego odgrywa niewielką rolę w kształtowaniu całkowitego wyniku finansowego, gdyż łączne przychody centrum serwisowego to zaledwie 2,2% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. W obszarze centrów serwisowych zauważyć można silną konkurencję ze strony centrów serwisowych hut, co utrudnia funkcjonowanie niezależnych centrów serwisowych. Stan taki jest wynikiem nadmiernych zdolności produkcyjnych w obszarze centrów i utrzymujących się na rynku niskich cen.

Segment pozostałej działalności obejmujący głównie sprzedaż towarów zanotował w 2020 roku spadek przychodów o 13,1% w stosunku do roku 2019.

Na wynik finansowy Spółki niewątpliwie wpływ miała zmiana ilości produkcji, sprzedanej produkcji i struktury sprzedaży ze względu na zróżnicowanie rentowności poszczególnych grup produktów. O ile marża na segmencie blach wynosiła 7,8% wobec 9% w roku poprzednim to na segmencie profili zimnociętych marża wzrosła do 2,3%. W roku poprzednim segment ten charakteryzował się deficytowością wynoszącą 1,9%. Na pozostałej działalności marża spadła z 1,5% do 0,2% przychodów ze sprzedaży.

Rentowność majątku i kapitałów własnych Spółki w 2020 roku spadła. Wskaźniki te zostały obliczone jako relacje zysku netto do średniorocznej wartości aktywów i kapitałów własnych.

Obrazują to poniższe dane:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2019*</i>	<i>2020</i>
<i>Rentowność aktywów (ROA), %</i>	5,0	5,1	6,0	4,3	5,2	2,5
<i>Rentowność kapitału własnego (ROE), %</i>	6,4	6,7	7,9	5,6	6,8	3,2
<i>Mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne), (krotność)</i>	1,35	1,32	1,33	1,32	1,32	1,26

Stopa zwrotu z kapitałów własnych w 2020 roku spadła i wynosiła 3,2% wobec 6,8% w roku poprzednim. Było to wynikiem spadku zysku netto oraz zmian w kapitale własnym. Spadła również rentowność aktywów o 2,7 punktu procentowego.

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

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>
<i>Liczba akcji, tys. szt.</i>	5580	5 580	5580	5 580	5 580
<i>Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)</i>	525	504,50	320	181,60	300,50
<i>MV tys. zł</i>	2 929 500	2 815 110	1 785 600	1 013 376	1 676 870
<i>Kapitał własny, tys. zł</i>	1 451 688	1 535 001	1 632 876	1 699 505	1 754 349
<i>MVA, tys. zł</i>	1 477 812	1280 109	152 724	- 686 129	- 77 479

Na koniec 2020 roku rynek kapitałowy wycenił Spółkę nieznacznie poniżej jej wartości księgowej. Wycena ta jest prawie o 4,4% niższa niż wartość księgowa. Zysk netto na jedną akcję w 2020 roku spadł i wyniósł 9,83zł wobec 20,28 zł w roku 2019. W okresie ostatnich kilkunastu lat spółka nie emitowała akcji, nie korzystała z dodatkowych kapitałów akcjonariuszy, a rozwój finansowany był głównie z zysków zatrzymanych po wypłaceniu dywidend i okresowo z kapitałów obcych. W dłuższym okresie przy uwzględnieniu wypłaconych dywidend i zmian cen akcji Stalprodukt wygenerował dla akcjonariuszy satysfakcjonującą stopę zwrotu z kapitału. Trzeba podkreślić, że inwestycje w akcje należą do długoterminowych instrumentów i ze względu na wahania koniunktury na rynkach kapitałowych w krótkich okresach mogą wykazywać spadek stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Ocena pracy Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza wysoko oceniła pracę Zarządu Spółki w 2020 roku. Warunki na rynku stali były wyjątkowo trudne ze względu na sytuację pandemiczną i spadek popytu w wielu obszarach działalności w związku z zawieszeniem lub ograniczeniem działalności gospodarczej przez odbiorców wyrobów produkowanych przez spółkę. Trudność tą potęguje silna konkurencja wynikająca dodatkowo z nadmiernych produkcyjnych i importu w relacji do zużycia.

Do podstawowych osiągnięć Zarządu w analizowanym roku obrotowym należy zaliczyć:

Wzmacnianie marki i reputacji Spółki, utrzymanie silnych relacji z klientami

Rada Nadzorcza wysoko ocenia działalność Spółki w całym zakresie jej funkcjonowania, 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 itp. Rada podkreśla, że Spółka realizuje wszystkie swoje cele (produkcyjne, usługowe, finansowe i rozwojowe) w sposób zrównoważony, opierając się na dobrze rozumianej rzetelności. Dowodem tego jest szeroko uznana marka i reputacja Stalproduktu oraz silne relacje z klientami krajowymi i zagranicznymi a także wysoka ocena przez interesariuszy.

Aby utrzymać konkurencyjność Spółki na rynku, Zarząd elastycznie reaguje na potrzeby rynkowe poprzez zmianę struktury asortymentowej, poprawę jakości produktów, dbałość o terminowość dostaw czy zmiany cen. W warunkach pandemii, nadmiaru zdolności produkcyjnych i importu wyrobów hutniczych utrzymanie relatywnie wysokiej pozycji rynkowej Spółki wymagało wyjątkowego wysiłku Zarządu. Elastyczne reagowanie na potrzeby odbiorców ułatwia sieć dystrybucji zorganizowana przez spółkę zależną.

Dobra sytuacja majątkowo - finansowa.

Mimo trudnych warunków gospodarczych Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy na podstawowej działalności w kwocie 10 972 tys. zł i działalności operacyjnej 22 918 tys. zł. W wygenerowanego w kwocie 54 844 tys. zł zysku netto 61 % zostanie przeznaczone na wypłatę dywidend. Utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej zarówno krótko- jak i długoterminowej jest przedmiotem stałej troski Zarządu. Dla rozproszenia ryzyka i obniżki kosztów korzystania z kapitałów obcych Zarząd podpisał umowy o kredytowanie z kilkoma bankami głównie na zabezpieczenia dostaw i akredytywy. Na koniec 2020 roku spółka nie korzystała z krótkoterminowych kredytów bankowych, a zadłużenie długoterminowe jest niewielkie w relacji do posiadanego kapitału własnego. Sytuacja finansowa spółki pozwala zarządowi zrestrukturyzować działalność i poszukiwać nowych kierunków rozwoju. Spółka posiada duży potencjał kapitałowy w postaci kapitału własnego, z którego może pokryć ewentualne straty wynikające z sytuacji rynkowej. Ma też możliwość szerokiego korzystania z rynku długu. Może dywersyfikować działalność, aby ograniczyć wpływ branżowych cykli koniunkturalnych na wyniki finansowe.

Dbalność o utrzymanie płynności finansowej spółki.

Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na wysokim poziomie i wzrosły w relacji do roku poprzedniego. Zadłużenie netto spółki (zadłużenie ogółem – środki pieniężne) na koniec roku wynosiło tylko 192 353 tys. zł, co stanowiło 11% w relacji do kapitału własnego. Minimalne zadłużenie Spółki i prawidłowe zarządzanie kapitałami jest szczególnie istotne w warunkach spowolnienia gospodarczego spowodowanego pandemią Covid19. Na koniec 2020 roku inwestycje krótkoterminowe w tym głównie środki pieniężne wynosiły 212 433 tys. zł, co stanowi prawie 31% aktywów obrotowych. Można by uznać, że Spółka posiada nadpłynność finansową jednak nie w warunkach pandemii i kryzysu gospodarczego. Spółka musi posiadać rezerwy gotówki, aby elastycznie reagować na sytuację rynkową.

Racjonalna polityka kredytu kupieckiego. Na wyjątkowo dobrą sytuację w obszarze płynności finansowej niewątpliwym wpływ ma prowadzona przez zarząd spółki polityka kredytu kupieckiego. Zarząd stosuje zróżnicowane instrumenty kredytu kupieckiego i elastycznie kształtuje ceny wyrobów finalnych. Ogranicza przy tym ryzyko nieodzyskania należności poprzez ocenę ryzyka kredytowania klientów, ustalanie limitów kredytowych, zabezpieczenia, monitoring należności i ewentualną windykację, zgodnie z obowiązującymi procedurami. Należności przeterminowane w 2020 roku stanowiły 11,8% należności z tytułu dostaw i usług (brutto) i pozostawały na poziomie zbliżonym (12,1%) do roku 2019. Z należności przeterminowanych odpisami objęto kwotę 2 100 tys. zł. Ryzyko nieodzyskania należności przeterminowanych jest niewielkie gdyż są one zabezpieczone gwarancjami bankowymi, poręczeniami i weksłami poręczonymi.

Racjonalne zarządzanie ryzykiem finansowym.

Rada podkreśla, że funkcja zarządzania ryzykiem w Spółce stanowi ważne narzędzie identyfikacji, monitorowania i przewidywania ryzyk. Zarząd konsekwentnie realizuje przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem, stosuje strategię unikania ryzyka bądź strategię jego zabezpieczania. Spółka nie doświadczyła zatorów płatniczych, nie jest zagrożona ryzykiem walutowym wynikającym ze zmienności kursów walut z uwagi na możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego, z przychodów ze sprzedaży w walutach obcych reguluje zobowiązania walutowe. Ryzyko generują natomiast wahania cen surowców, mediów energetycznych oraz formalno-prawnych uwarunkowań działalności, takich jak środki ochrony rynku (cła i kontyngenty), które istotnie zaburzają konkurencję rynkową. Zarząd elastycznie stosuje różnego rodzaju instrumenty zabezpieczające Spółkę przed wymienionymi ryzykami. Zarząd Spółki podejmował też działania w ramach usprawniania procesu wykrywania i zapobiegania ewentualnej przestępczości gospodarczej. Spore ryzyko dla spółki wynika z cykliczności w

branży stalowej i nasilającej się konkurencji rynkowej. Zarząd wykorzystuje zarówno dane wewnętrzne jak i zewnętrzne w procesach podejmowania decyzji zwiększających odporność Spółki na konkurencję.

Dbalność o środowisko i dotrzymanie wszelkich norm z nim związanych. Zarząd Spółki wykazuje wyjątkową staranność o środowisko. Realizowane działania na rzecz środowiska naturalnego dotyczą w szczególności stosowania technologii zgodnych z najlepszymi dostępnymi technikami BAT, ograniczenia zużycia surowców, materiałów i energii, zmniejszenia emisji zanieczyszczeń do środowiska, minimalizacji ilości wytwarzanych odpadów oraz właściwego z nimi postępowania, spełnienia wymagań prawnych i innych, które dotyczą aspektów środowiskowych, podnoszenia świadomości pracowników w zakresie wpływu wykonywanej przez nich pracy na środowisko naturalne oraz konsekwencji nie stosowania się do obowiązujących zasad postępowania. W ocenie Rady Zarząd Spółki słusznie stawia na jej zrównoważony rozwój jako szansę na zwiększenie konkurencyjności, efektywności. Rada dobrze ocenia starania Zarządu w dostosowywaniu działalności Spółki i jej modelu biznesowego tak, aby wykorzystać energię odnawialną, zaawansowane techniki recyklingu i skutecznie wpisać się w schemat gospodarki o obiegu zamkniętym.

Prawidłowe zarządzanie procesami zaopatrzenia i sprzedaży. Głównym celem zarządzania zapasami w spółce jest ocena korzyści i kosztów oraz ich zrównoważenie. Zarząd prowadzi systematyczne działania dotyczące zapewnienia ciągłości i rytmiczności dostaw oraz dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia we wsad technologiczny w celu terminowej realizacji zamówień i utrzymania wielkości zapasów na optymalnym poziomie.

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

Ocena systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

Ryzyka dotyczące koniunktury gospodarczej na rynku lokalnym i w państwach Unii Europejskiej, generującej popyt na wyroby spółki, braku ochrony unijnego rynku blach transformatorowych, wzrostu cen materiałów wsadowych, wzrostu cen energii elektrycznej, wzrostu kosztów unijnej polityki klimatycznej są systematycznie monitorowane przez zarząd, który podejmuje działania ograniczające ich skutki. W ocenie Rady Nadzorczej aktualny system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem obowiązujące w Spółce pozwalają na systematyczne identyfikowanie i kontrolę ryzyka związanego z charakterem oraz profilem działalności Spółki. System kontroli wewnętrznej jak również zarządzania ryzykiem

zostały ukształtowane w Spółce w sposób uwzględniający ryzyka związane z prowadzoną działalnością Spółki co zostało podkreślone w ocenie pracy Zarządu.

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.

Zarząd informuje i klarownie wyjaśnia akcjonariuszom ograniczenia dotyczące stosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełnienia obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji okresowych i bieżących przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez 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 2020 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 2020 roku, na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 162 913 tys. zł,
- 2) sprawozdanie z zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące całkowite dochody oraz zysk netto w wysokości 54 844 tys. zł,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 75 202 tys. zł,

- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 141 924 tys. zł,
- 5) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2020 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Po analizie przedmiotowego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. sporządzonego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku – według stanu na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za 2020 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 2020 roku, na które składa się:

- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 360 350 tys. zł,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujący zysk netto w kwocie 183 776 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 123 904 tys. zł,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 155 163 tys. zł,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 31 891 tys. zł,
- 6) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i zastrzeżeniem wyrażonym przez biegłego rewidenta, które dotyczy następujących kwestii:

- brak zaktualizowanych na dzień bilansowy dowodów uwiarygodniających prezentowane w sprawozdaniu finansowym szacunki związane ze skutkiem likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany”, co wpłynęło na istotne ograniczenie zakresu badania, w wyniku którego biegli nie mogli określić wpływu tego ryzyka na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
- w opinii biegłych, zobowiązania warunkowe powstałe w związku z likwidacją kopalni „Olkusz-Pomorzany” nie stanowią już pozycji warunkowych, gdyż proces likwidacji kopalni rozpoczął się w grudniu 2020 roku;
- w zakresie ryzyka nieodzyskania środków zaangażowanych w Spółkę Gradir Montenegro d.o.o. Nisic powinno ono – zdaniem biegłych - zostać ocenione w oparciu o MSR 36 „utrata wartości aktywów” oraz ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Zarząd Stalprodukt S.A. przedstawił swoje stanowisko w tej kwestii. Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu, iż ewentualna aktualizacja z uwagi na niedoszacowanie przez jednostkę zależną wysokości rezerw, nie powinna mieć istotnego wpływu na skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione przez Zarząd stanowisko.

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

W związku z nabyciem praw emerytalnych, Pan Józef Ryszka złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Dyrektora Marketingu z dniem 29.04.2020 r.

W związku z powyższym Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- Piotr Janeczek - Prezes Zarządu Dyrektor Generalny w okresie 01.01- 31.12.2020 r.
- Józef Ryszka - Członek Zarządu Dyrektor Marketingu w okresie 01.01- 28.04.2020 r.
- Łukasz Mentel - Członek Zarządu Dyrektor Finansowy w okresie 01.01- 31.12.2020 r.

Po analizie przedmiotowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. sporządzonego za 2020 rok Rada Nadzorcza stwierdza, iż w jej ocenie przedmiotowe sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo, zawiera wszystkie wymagane elementy, jest zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym. Zarząd Spółki w sposób należyty wykazuje zagrożenia i ryzyka prowadzonej działalności oraz opisuje przebieg zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki.

Mając na uwadze wyniki sprzedaży, dodatni wynik finansowy jak również strukturę bilansową mające swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach ekonomicznych pozwalają Radzie Nadzorczej wysoko ocenić działania Zarządu Spółki w całym 2020 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2020 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku jak również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- Panu Józefowi Ryszce absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2020 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 28 kwietnia 2020 roku funkcji Członka Zarządu Spółki,
- Panu Łukaszowi Mentel absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w roku 2020 w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku funkcji Członka Zarządu Spółki.

VIII. Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto za 2020 rok.

Działając na podstawie art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych oraz § 28 ust. 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto w kwocie 54 843 411,16 zł osiągniętego przez Stalprodukt S.A. w 2020 roku w następujący sposób:

- kapitał rezerwowy - 21 361 809,16 zł,
- dywidenda - 33 481 602,00 zł.

Rada Nadzorcza wyraża opinię iż przedstawiony przez Zarząd Stalprodukt S.A. wniosek dotyczący podziału zysku netto za 2020 rok jest uzasadniony i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2020 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu Spółki.

IX. Podsumowanie.

Sprawozdanie niniejsze przedstawia główne kierunki działalności Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. w 2020 roku.

Przedstawione w niniejszym sprawozdaniu własne oceny oraz opinia wyrażona przez biegłego rewidenta pozwalają Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić sytuację Spółki w 2020 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki dołożył należytej staranności w celu osiągnięcia przez Spółkę jak najlepszych wyników w trudnych warunkach rynkowych, dlatego też Rada Nadzorcza wysoko oceniła działania i pracę Zarządu Spółki w całym 2020 roku.

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

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 21 maja 2021 roku celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.

Podpisy:

Stanisław Kurnik

Sanjay Samaddar

Magdalena Janeczek

(Przewodniczący RN)

(Wiceprzewodniczący RN)

(Sekretarz RN)

Agata Sierpińska-Sawicz

Romuald Talarek

(Członek RN)

(Członek RN)