

**Sprawozdanie Zarządu**  
**z działalności Stalprodukt S.A.**  
**w okresie od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r.**

**Bochnia, kwiecień 2019 r.**

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

**Spis treści:**

<b>Część I. Informacja na temat głównych obszarów działalności Stalprodukt S.A.</b> .....	4
<b>1. Wprowadzenie</b> .....	4
<b>2. Sprzedaż podstawowych wyrobów, rynki zbytu. Źródła zaopatrzenia w materiały</b> .....	5
<b>4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik</b> .....	17
<b>5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji</b> .....	18
<b>6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami</b> .....	19
<b>7. Transakcje zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe</b> .....	20
<b>8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku 2018 umowach dotyczących kredytów i pożyczek</b> .....	20
<b>9. Informacje o pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Spółkę w roku 2018</b> .....	21
<b>10. Informacje o wykorzystaniu przez emitenta wpływów z emisji</b> .....	22
<b>11. Informacje o posiadanych przez Spółkę udziałach własnych</b> .....	22
<b>12. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach</b> .....	22
<b>13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok</b> .....	22
<b>14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi</b> .....	22
<b>15. Informacje o instrumentach finansowych</b> .....	22
<b>16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</b> .....	23
<b>17. Działalność inwestycyjna i prace badawczo-rozwojowe</b> .....	23
<b>18. Informacje dotyczące zatrudnienia, płac i szkoleń</b> .....	24
<b>19. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym</b> .....	24
<b>20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta</b> .....	24
<b>21. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony</b> .....	26
<b>22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową</b> .....	29
<b>23. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie</b> .....	29
<b>24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących</b> .....	30
<b>25. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami</b> .....	31
<b>26. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta, oddzielnie dla każdej osoby</b> .....	31
<b>27. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy</b> .....	32

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

28. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej .....	32
29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	33
30. Informacje na temat wyboru firmy audytorskiej .....	33
Część II. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce zasad ładu korporacyjnego .....	35
Część III. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych .....	47
1. Obszar zarządczy .....	47
1.1 Opis modelu biznesowego i strategicznych kierunków rozwoju .....	47
1.2 Ład zarządczy .....	48
1.3 Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności .....	48
1.4 Zarządzanie ryzykiem społecznym i środowiskowym .....	49
1.5 Zarządzanie etyką .....	49
2. Obszar środowiskowy .....	50
2.1 Zużycie surowców i materiałów .....	52
2.2 Zużycie paliw i energii .....	53
2.3 Zużycie wody .....	53
2.4 Ochrona bioróżnorodności .....	54
2.5 Emisje do atmosfery .....	54
2.6 Gospodarka odpadami .....	55
2.7 Pozostałe aspekty środowiskowe .....	56
3. Obszar społeczny i pracowniczy .....	58
3.1 Korzystanie z pomocy publicznej i zlecenia publiczne .....	58
3.2 Poziom zatrudnienia i poziom wynagrodzeń .....	58
3.3 Relacje ze stroną pracowniczą i wolność zrzeszania .....	60
3.4 Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP) .....	61
3.5 Rozwój i edukacja .....	62
3.6 Zarządzanie różnorodnością .....	63
3.7 Prawa człowieka .....	63
3.8 Praca dzieci i praca przymusowa .....	63
3.9 Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne .....	64
3.10 Przeciwdziałanie korupcji .....	65
3.11 Bezpieczeństwo produktów i konsumentów .....	66
3.12 Komunikacja marketingowa .....	67
3.13 Ochrona prywatności .....	67
3.14 Oznakowanie produktów .....	67

## **Część I. Informacja na temat głównych obszarów działalności Stalprodukt S.A.**

### **1. Wprowadzenie**

Spółka Stalprodukt S.A. powstała w 1991 r. w procesie restrukturyzacji Huty im. Tadeusza Sendzimira (obecnie oddział ArcelorMittal Poland S.A.), wykorzystując nowatorską ścieżkę prywatyzacji. Rok później, po podpisaniu z Hutą im. T. Sendzimira porozumień dotyczących dzierżawy terenu, obiektów, urządzeń i maszyn, dostaw wsadu do produkcji oraz kupna środków obrotowych, Stalprodukt rozpoczął samodzielną działalność gospodarczą.

W wyniku usilnych starań kierownictwa Spółki w latach 1994-1996 dokonano stopniowego zakupu – w trybie przetargu publicznego nieograniczonego – dzierżawionych wcześniej środków trwałych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów od Huty im. T. Sendzimira za łączną kwotę 90 mln zł netto. Wykup majątku od HTS S.A. zakończył proces prywatyzacji Stalproduktu S.A. i umożliwił Zarządowi Spółki podjęcie działań w celu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu publicznego, a następnie giełdowego (pierwsze notowanie akcji Stalproduktu odbyło się 6 sierpnia 1997 r.). Umożliwiło to pozyskanie dodatkowych środków finansowych, które przeznaczone zostały na zakup 20-walcowej walcarki typu „Sendzimir” oraz rozbudowę hali produkcyjnej Wydziału Blach Transformatorowych. W połowie 1997 roku zapoczątkowana została druga faza przekształceń, mająca na celu utworzenie grupy kapitałowej. W wyniku tego procesu powstały nowe podmioty, w większości spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z większościowym udziałem Stalproduktu.

Spółka, jako pierwszy producent wyrobów stalowych w Polsce, przystąpiła w 1997 r. do budowy własnej sieci dystrybucji kształtowników. Celem zasadniczym tego przedsięwzięcia było zorganizowanie kompleksowej sprzedaży wyrobów stalowych Stalproduktu oraz innych producentów z branży. Projekt ten został zakończony w swojej zasadniczej części w 2000 r. dzięki uruchomieniu składu handlowego we Wrocławiu. Proces poszerzania zakresu działania sieci dystrybucji był kontynuowany również w następnych latach, dzięki czemu otwarto kolejne składy handlowe.

Spółka kontynuowała w kolejnych latach swój dynamiczny rozwój, który oparty był głównie na wzroście organicznym, szeroko zakrojonych inwestycjach oraz decyzjach o znaczeniu strategicznym. Najważniejsze z nich dotyczyły wycofania się z produkcji blach prądnicowych, dynamicznego wzrostu potencjału segmentu blach transformatorowych, wzrostu potencjału produkcyjnego i poszerzenia oferty segmentu profili zimnogiętych i barier drogowych oraz budowy centrów serwisowych blach gorąco- i zimnowalcowanych.

Ważnym elementem rozwoju Stalproduktu były również akwizycje.

- W 2005 r. Spółka dokonała zakupu Przedsiębiorstwa Stalowych Konstrukcji Elektroenergetycznych „ELBUD” w Krakowie.
- 1 października 2008 r. Stalprodukt objął – w drodze nowej emisji akcji – kontrolny pakiet akcji (51 %) w spółce Cynk-Mal S.A. z siedzibą w Legnicy (1 lipca 2016 r., po odkupieniu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych, Stalprodukt, stał się 100-proc. właścicielem tej spółki).
- W dniu 7 listopada 2012 r. Spółka zawarła ze Skarbem Państwa Umowę, w wyniku której Stalprodukt S.A. nabył 10961600 akcji imiennych Spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie, stanowiących 86,92 % jej kapitału zakładowego.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

- 15 grudnia 2017 r. Stalprodukt podpisał umowę zakupu 100 proc. akcji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej od firmy ArcelorMittal S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

Od kilku lat Stalprodukt wyróżnia w ramach swojej działalności 2 podstawowe segmenty operacyjne:

- a) **Segment Blach Elektrotechnicznych** obejmujący produkcję blach elektrotechnicznych transformatorowych oraz rdzeni toroidalnych;
- b) **Segment Profili Giętych** obejmujący produkcję:
  - kształtowników zimnogiętych;
  - ochronnych barier drogowych;
  - rdzeni toroidalnych;
  - blach gorąco- i zimnowalcowanych - w arkuszach i taśmach.

Z uwagi na niespełnianie kryteriów ilościowego dla zaklasyfikowania do odrębnego segmentu operacyjnego, sprzedaż przez Spółkę towarów oraz innych usług wykazywana jest w „pozostałej działalności” - dla zbilansowania wyników Spółki.

## **2. Sprzedaż podstawowych wyrobów, rynki zbytu. Źródła zaopatrzenia w materiały**

### **2.1 Segment Blach Elektrotechnicznych**

#### **a) Blachy i taśmy transformatorowe**

W roku 2018 sprzedano pod względem wolumenu niemal tyle samo blach transformatorowych ile sprzedano w roku 2017. Pod względem przychodów ze sprzedaży uzyskano wynik o 6,3% lepszy, gdyż ceny wzrosły o ok. 7%.

Wynik uzyskany na krajowym rynku był o 13,5% wyższy niż w analogicznym okresie w 2017 roku. Sprzedaż krajowa stanowiła w 2018 roku 6,8% ogólnej sprzedaży blach transformatorowych i szacujemy, że taki wynik przekłada się na około 26-procentowy udział Stalproduktu w zużyciu jawnym blach transformatorowych w kraju.

Główne kraje docelowe eksportu w 2018 roku to: Meksyk i Włochy (po 17%), Indie (16%), Austria (11%), Niemcy (9%) i Chorwacja(6%).

Import blach transformatorowych do Polski w okresie 12 miesięcy 2018 roku uległ znaczącemu obniżeniu, bo blisko o jedną czwartą w porównaniu do analogicznego okresu w 2017 roku i osiągnął poziom około 14 tys. ton. Zarówno wartość jak i ceny importowanego materiału spadły.

Główne kierunki importu blach transformatorowych do Polski (wg kraju pochodzenia) w 2018 roku to:  
- w zakresie taśm: Włochy (42%), Japonia (39%), Republika Czeska (10%),  
- w zakresie kręgów szerokich: Japonia (42%) i Niemcy (36%).

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Tabela 1. Zestawienie porównawcze sprzedaży blach i taśm transformatorowych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2017	2018	2018/2017 (%)	2017	2018	2018/2017 (%)
Kraj	4 932	4 939	0	33 179	37 658	13,5
Eksport	80 286	79 454	-1,0	485 975	514 443	5,9
<b>Razem</b>	<b>85 218</b>	<b>84 393</b>	<b>-1,0</b>	<b>519 154</b>	<b>552 101</b>	<b>6,3</b>

### Sytuacja rynkowa

Rynek blach transformatorowych podlegał nadal w dużym stopniu regulacjom związanym z ochroną rynku poszczególnych krajów bądź regionów świata.

Z perspektywy Stalproduktu jako producenta blach transformatorowych trzeba zwrócić uwagę, iż cła nałożone przez Stany Zjednoczone w ramach „sekcji 232” obejmują również przywóz blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym (GOES), natomiast Komisja Europejska pominęła ten asortyment w środkach ograniczających import do UE. Do 2020 roku obowiązują natomiast środki nałożone jako skutek postępowania antydumpingowego z 2015 roku na przywóz wyrobów walcowanych płaskich ze stali krzemowej elektrotechnicznej o ziarnach zorientowanych, pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej, Japonii, Republiki Korei, Federacji Rosyjskiej i Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Mimo dynamicznych wydarzeń na światowych rynkach stali, w pierwszym półroczu 2018 rynek blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym (GOES) na zaistniałe wydarzenia reagował dość spokojnie. Ceny były stabilne lub lekko się wzmacniały. Zapotrzebowanie na konwencjonalne blachy CGO nadal było spore, w związku z czym nastroje na rynku były pozytywne i ukierunkowane na podwyżki. Dobre nastroje na rynku w dużej mierze związane były z podwyżkami cen blach GOES w gatunkach wysokich i średnich, jakie Baosteel zastosowało na rynku krajowym zarówno w pierwszym kwartale (92 USD) oraz w drugim kwartale (123 USD). Trend cenowy Baosteel oraz innych chińskich producentów jest zazwyczaj punktem odniesienia dla pozostałych regionów.

Sekcja 232 zastosowana przez administrację Donalda Trumpa bardzo szybko przyniosła wymierne korzyści jednemu amerykańskiemu producentowi blach o ziarnie zorientowanym, tj. AK Steel, którego wyniki rok do roku wzrosły o 80%.

Na rynku europejskim zarządy Tata Steel oraz Thyssenkrupp zaaprobowały fuzję europejskich dywizji obu firm. Do tej pory jednak ciągle brak zgody Komisji Europejskiej na powyższe połączenie. Komisja Europejska kontynuuje dochodzenie w sprawie planowanego połączenia stalowych działalności Tata oraz Thyssenkrupp po zawieszeniu sprawy w grudniu, wyznaczając nowy termin na 29 kwietnia 2019 roku. Obawy KE wynikają z faktu, że klienci staną w obliczu mniejszego wyboru dostawców i wyższych cen.

Wg japońskiego serwisu Tex Report oczekuje się, że popyt na blachy o ziarnie zorientowanym GO w pierwszej połowie 2019 roku wzrośnie o około 3% na całym świecie. Popyt jest więc znaczny na całym świecie, z wyjątkiem Japonii, gdzie bilans popytu i podaży jest wyjątkowo niski. Obserwuje się tendencję koncentracji na produkcji produktów wyższej jakości. Ceny produktów GO wysokiej jakości

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

nie spadają w ujęciu globalnym. Natomiast z drugiej strony widoczny jest również trend przechodzenia w niektórych rozwiązaniach z niższego poziomu wysokiej jakości GO na tańsze CGO.

**a) rdzenie toroidalne**

Na sprzedaży rdzeni transformatorowych uzyskano ponad 16-procentowy wzrost wolumenu oraz 22-procentowy wzrost wartości sprzedaży. Wzrost notowano zarówno w sprzedaży krajowej, jak i eksportowej. Ceny w ubiegłym roku wzrosły średnio o 5 %.

Tak pozytywny wynik sprzedaży był możliwy dzięki rozwinięciu współpracy i pozyskaniu dodatkowych zamówień na wyroby o bardziej zaawansowanym stopniu przetworzenia (impregnacja, lakierowanie, przecinanie, Unicores) od dwóch największych odbiorców. Struktura sprzedaży nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego roku (51% to sprzedaż krajowa, a 49% to sprzedaż eksportowa).

Wyraźną poprawę wyniku na rynku krajowym osiągnięto poprzez sprzedaż wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia (rdzenie prostokątne, przecinane, impregnowane).

Tabela 2. Zestawienie porównawcze sprzedaży rdzeni transformatorowych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2017	2018	2018/2017 (%)	2017	2018	2018/2017 (%)
Kraj	474	571	20,5	5 805	7 082	22,0
Eksport	547	617	12,8	5 485	6 715	22,4
<b>Razem</b>	<b>1021</b>	<b>1 188</b>	<b>16,4</b>	<b>11 290</b>	<b>13 797</b>	<b>22,2</b>

## Sytuacja rynkowa

Konkurencja na rynku rdzeni transformatorowych zaostrza się. Możliwość zakupu blachy pozaklasowej czy końcówek kręgów w atrakcyjnej cenie, coraz łatwiejszy dostęp do osprzętu oraz ogólny trend do obniżania kosztów własnych powoduje, że w przypadku długich, przewidywalnych serii klienci poszukują tańszych rdzeni za granicą. Tańszy import rośnie w dynamicznym tempie – w 2018 roku wzrósł on aż o 68%!

Niemal połowa importu pochodziła z Turcji (49%), następnie z Włoch (24%) i Niemiec (7%). Pojawiły się też dostawy rdzeni z bardziej odległych regionów jak Indie (5% importu) czy Chiny (3% importu). Drugi trend to klasyczne przykłady dywersyfikacji pionowej w tył – niektórzy klienci Spółki sami uruchamiają produkcję rdzeni (głównie toroidalnych, ale coraz częściej Unicores).

## 2.2 Segment Profili Giętych

**a) Kształtowniki zimnogięte**

W 2018 roku sprzedano niemal 190 tys. ton kształtowników i rur. Wynik ten oznacza ponad 7-procentowy spadek wolumenu i oraz utrzymanie wartości sprzedaży na poziomie poprzedniego roku. Średni wzrost ceny wyniósł w analizowanym okresie 8%.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Bazując na danych Centrum Analitycznego – Izby Administracji Skarbowej w Warszawie i HIPH Spółka szacuje swój aktualny udział w zużyciu jawnym kształowników giętych na zimno na rynku krajowym na poziomie około 25%. Z kolei udział Stalproduktu w eksporcie kształowników giętych na zimno wyniósł 55% całkowitego eksportu tego asortymentu.

Przedstawione wyżej wyniki sprzedaży uzyskano przy poniższych uwarunkowaniach rynkowych (na podstawie informacji HIPH w okresie styczeń – grudzień 2018r.):

- **spadek produkcji kształowników giętych na zimno w Polsce o niemal 14% - do poziomu 310 tys. Ton,**
- **zużycie jawne rur** bez zmian, na poziomie poprzedniego okresu **1 242 tys. ton**, w tym wzrost zużycia jawnego kształowników giętych na zimno **zamkniętych** o 2,3% (do poziomu 506 tys. ton),
- **wzrost importu kształowników g/z zamkniętych o 19%. (blisko 300 tys. ton)**, a aktualne główne kierunki importu to: dla kształowników o gr. ścianki poniżej 2 mm: Ukraina (36%) i Białoruś (21%); dla kształowników o gr. ścianki powyżej 2 mm Włochy (24%), Ukraina (20%) i Rosja (10%),
- **spadek eksportu kształowników giętych na zimno zamkniętych o 11% (101 tys. ton).**

Tabela 3. Zestawienie porównawcze sprzedaży kształowników zimnogiętych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2017	2018	2018/2017 (%)	2017	2018	2018/2017 (%)
Kraj	144 640	133 236	-7,9	375 371	374 108	0,3
Eksport	59 454	55 794	-6,2	169 938	171 333	0,8
<b>Razem</b>	<b>204 094</b>	<b>189 030</b>	<b>-7,4</b>	<b>545 308</b>	<b>545 441</b>	<b>0,0</b>

### Sytuacja rynkowa

- **Produkcja rur stalowych w UE**

W trzecim kwartale 2018 r. działalność produkcyjna w branży rur stalowych spadła o 0,9% rok do roku - mniej więcej zgodnie ze spadkiem produkcji zarejestrowanym w pierwszej połowie 2018 r. Tendencję spadkową zaobserwowano w Niemczech, Francji, we Włoszech, Hiszpanii i w Polsce.

W większości pozostałych krajów odnotowano wzrost produkcji w trzecim kwartale.

Dalszy spadek aktywności produkcyjnej w sektorze rur stalowych w UE w trzecim kwartale 2018 r. nie był zaskoczeniem, gdyż była to kontynuacja trendu produkcji obserwowana w pierwszej połowie roku. Głównym powodem jest wyczerpywanie się portfeli zamówień dla dużych rur zgrzewanych w głównych zakładach produkcyjnych w UE, które są zlokalizowane głównie w Niemczech. W porównaniu z wysokim poziomem produkcji w 2017 roku, spadek produkcji niemieckiej rok do roku jest bardzo znaczący. W konsekwencji wydajność unijnego sektora rur stalowych zależy w większym stopniu od popytu na małe i średnie rury zgrzewane oraz na rury bez szwu.



## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

Ogólnie rzecz biorąc, warunki prowadzenia działalności w innych krajach UE były raczej korzystne ze względu na stosunkowo duże zapotrzebowanie ze strony odbiorców rur o mniejszych średnicach, takich jak motoryzacja, wyroby metalowe, inżynieria mechaniczna i budownictwo.

**Szacuje się, że produkcja rur stalowych w UE spadła o 1,1% rok do roku w czwartym kwartale 2018r., co spowodowało spadek całkowitej produkcji o 1,4% w 2018 r.**

Presja importowa na rynki rur stalowych w UE pozostaje nadal wysoka. Zanotowano m.in., że nadwyżka podaży rur o dużych średnicach z Rosji może wzrosnąć do prawie 3,9 mln ton. Przewiduje się, że całkowita produkcja rosyjskich rur stalowych wzrośnie o 3% w 2019 r., podczas gdy popyt krajowy wzrośnie o 1%. Należy się więc liczyć ze wzrostem dostaw również z tego kierunku z uwagi na słabnący popyt wewnętrzny w Rosji.

**Oczekuje się, że całkowita produkcja rur stalowych w UE wzrośnie o 0,5% w 2019 r. i o 1,4% w 2020r.**

Produkcja rur w Polsce w okresie styczeń-grudzień 2018 r. wg danych HIPH wyniosła blisko 762 tys. ton (spadek o 6%), w tym kształtowników giętych na zimno wyprodukowano 310 tys. ton, co oznacza spadek o niemal 14% w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku. Operowanie na tym rynku staje się z roku na rok coraz trudniejsze.

Coraz większy wpływ na sytuację konkurencyjną producentów rur i profili mają działania podejmowane przez Komisję Europejską. Dotychczas podjęte decyzje dotyczące ochrony europejskiego rynku stali nie przyniosły korzystnych skutków dla producentów kształtowników giętych na zimno. Wprowadzona kilka lat temu ochrona w zakresie importu blach gorącowałcowanych w kręgach przy jednoczesnym braku ochrony przed nieograniczonym importem kształtowników umożliwiły wejście na europejski rynek nowych znaczących graczy z terenu Bałkanów oraz Turcji. Skutkiem powyższego jest regularny wzrost importu kształtowników do Polski – odnotowane 300 tys. ton w 2018 roku stanowi niemal 60% zużycia jawnego.

European Steel Tube Association (ESTA), Europejskie Stowarzyszenie Producentów Rur kilkakrotnie usiłowało złożyć skargę w Komisji Europejskiej wnioskując uruchomienie postępowania antydumpingowego. Dopiero 28 września 2018 roku Komisja Europejska opublikowała zawiadomienie o wszczęciu postępowania antydumpingowego dotyczącego przywozu spawanych rur, przewodów rurowych oraz profili drażonych o przekroju poprzecznym kwadratowym lub prostokątnym, z żelaza innego niż żeliwo lub stali innej niż nierdzewna, pochodzących z Byłej Jugosłowiańskiej Republiki Macedonii, Rosji i Turcji. Dochodzenie dotyczące dumpingu i powstałej szkody obejmuje okres od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r. Badanie tendencji mających znaczenie dla oceny szkody obejmuje okres od 1 stycznia 2015 r. do końca okresu objętego dochodzeniem. Dochodzenie (zgodnie z harmonogramem) zostanie zamknięte w terminie zazwyczaj 13, lecz nie później niż w ciągu 14 miesięcy od daty opublikowania zawiadomienia. Środki tymczasowe mogą zostać wprowadzone zwykle nie później niż w ciągu siedmiu miesięcy, a w każdym razie nie później niż ośmiu miesięcy od daty opublikowania zawiadomienia. Komisja przekaze informacje o planowanym wprowadzeniu ceł tymczasowych na trzy tygodnie przed wprowadzeniem środków tymczasowych. Trudno na dzień dzisiejszy prognozować, czy i jakie środki może wprowadzić Komisja Europejska w powyższym postępowaniu.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

W reakcji na działania administracji Donalda Trumpa, Komisja Europejska wprowadziła cła w wysokości 25% ad valorem dla 28 grup produktów stalowych. Cło zostaje nałożone po wyczerpaniu kontyngentu przydzielonego dla poszczególnych grup produktów. W pierwszym okresie, tj. od lipca 2018 kontyngenty były przydzielane na zasadzie „kto pierwszy, ten lepszy”, od lutego 2019 roku kontyngenty dodatkowo są ustalone w podziale na poszczególne kraje i okresy. W przeciwieństwie do blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym, uwzględniono w ramach wprowadzonych środków ochronnych kształtowniki i rury okrągłe. Dodatkowo w rozporządzeniu z 31 stycznia 2019 roku uwzględniono w ochronie przydział kontyngentów na kraje, które są wyszczególnione w postępowaniu antydumpingowym. Dla profili giętych na zimno wyszczególniono bowiem: Turcję Rosję, FYR Macedonię, Ukrainę, Szwajcarię, Białoruś i pozostałe kraje.

- w okresie 2.02.2019 do 30.06.2019: dla kształtowników 320 tys. ton, dla wszystkich rur 698 tys. ton;
- w okresie 1.07.2019 do 30.06.2020: dla kształtowników 817 tys. ton, dla wszystkich rur 1 788 tys. ton;
- w okresie 1.07.2020 do 30.06.2021: dla kształtowników 878 tys. ton, dla wszystkich rur 1 978 tys. ton.

Na podstawie powyższych danych należy podkreślić, iż poziomy kontyngentów są bardzo wysokie. W rezultacie uruchomienie 25-procentowego cła może w ogóle nie nastąpić.

**b) Ochronne bariery drogowe**

Wynik uzyskany na sprzedaży barier drogowych w 2018 roku był o 25% lepszy niż w 2017 roku pod względem wartości i o niemal 19% wyższy pod względem wolumenu w stosunku do roku 2017.

Dobry wynik to efekt poprawy działań operacyjnych, jak i tych związanych z rozwojem produktu zarówno na rynku krajowym jak i eksportowym. Rok 2018 był dla Spółki, zgodnie z założeniami, najlepszym okresem, od czasu, kiedy obowiązuje certyfikacja na zgodność z normą PN – EN1317. Ponadto był to czas, na który przypadał termin zakończenia wielu inwestycji rozpoczętych w latach 2015–2016, a których cykl projektowania i realizacji wynosi od 30 do 36 miesięcy, często bez okresów zimowych. Przy tak ogromnej skali przedsięwzięcia oraz problemów związanych ze wzrostem cen stali, wzrostem cen usług podwykonawczych, ograniczoną liczbą firm transportowych, brakiem siły roboczej w branży budowlanej, równoczesna realizacja kilkudziesięciu budów była ogromnym wyzwaniem. Ostatecznie wszystkie z realizowanych budów zostały zakończone w wymaganych przez zamawiających terminach, a obecnie trwa rozliczanie robót zrealizowanych w 2018 roku.

Tabela 4. Zestawienie porównawcze sprzedaży barier drogowych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2017	2018	2018/2017 (%)	2017	2018	2018/2017 (%)
Kraj	16 860	19 741	17,1	78 519	98012	24,8
Eksport	5 314	6 542	23,1	22 729	28 298	24,5
<b>Razem</b>	<b>22 174</b>	<b>26 283</b>	<b>18,5</b>	<b>101 249</b>	<b>126 310</b>	<b>24,8</b>

## **Sytuacja rynkowa**

W 2018 r. wzrost produkcji budowlano-montażowej w Polsce wyniósł prawie 18 proc., po tym jak rok wcześniej branża ta wzrosła o ponad 12 proc. Mimo tych imponujących liczb, rośnie liczba niewypłacalności w budownictwie. W 2018 r. zostały nią dotknięte - wg danych Euler Hermes - 172 firmy budowlane, co oznaczało wzrost o 14 proc. względem roku poprzedniego. Firmy wyspecjalizowane w pracach infrastrukturalnych stanowią ok. 70 proc. przypadków budowlanych niewypłacalności. Wraz z postępującą realizacją i finalizacją „toksycznych” zleceń pozyskiwanych w latach 2015-2017, czyli przed gwałtownym wzrostem kosztów materiałów i robocizny, na jaw wychodzą problemy kolejnych spółek z rentownością. Nie widać też przesłanek do tego, aby w tym roku kondycja finansowa branży się poprawiła. Nie pomogą w tym nawet nowe wprowadzane od 2019 roku zasady waloryzacji kontraktów, gdy będą one obejmować tylko nowe umowy. Problemy mogą się zatem pogłębiać, a wspomnienia związane z kryzysem w budownictwie z okresu inwestycji na Euro 2012 będą coraz częściej powracać.

Tymczasem programy inwestycyjne prowadzone przez GDDKiA i PKP PLK, wkroczyły w kluczowy etap realizacji. Skala aktualnych inwestycji to łącznie ponad 200 mld zł. Statystyki, które przedstawiają Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad oraz PKP Polskie Linie Kolejowe, wyglądają optymistycznie. Wynika z nich, że realizacja aktualnych programów inwestycyjnych przebiega sprawnie i nie widać ryzyka problemów, które mogłyby zagrozić terminowemu wykorzystaniu unijnego wsparcia. Program Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) zakłada wybudowanie 240 odcinków dróg o łącznej długości blisko 3,3 tys. km, z czego dotychczas kierowcom udostępniono ponad 700 km.

W realizacji znajduje się dalsze ok. 1,4 tys. km, a kolejne setki kilometrów są na etapie przetargów lub przygotowania dokumentacji. Budżet programu, który w połowie 2017 r. zwiększono ze 107 do 135 mld zł, ma być wystarczający, aby zrealizować wszystkie zapisane w nim przedsięwzięcia.

W dalszym ciągu największym konkurentem Stalprodukt S.A. na rynku europejskim jest firma Saferoad, która w 2018 roku po raz kolejny trafiła w ręce funduszu inwestycyjnego, który skupił ponad 90% akcji i wyprowadził firmę z giełdy. W dalszym ciągu nie są znane plany ewentualnej ekspansji firmy Saferoad pod rządami nowego właściciela. Do tego na rynku krajowym bardzo odczuwalna jest konkurencja firmy Prowerk, która pomimo podnoszonych w dalszym ciągu wątpliwości co do możliwości uzyskania niektórych parametrów barier (zwłaszcza linowych), realizuje dużą liczbę kontraktów.

### **c) Produkty centrum serwisowego blach**

W 2018 roku sprzedano niewiele powyżej 18 tys. ton blach za 48 mln zł, co oznacza spadek wolumenu o 28% w stosunku do poprzedniego roku i spadek wartości sprzedaży o ponad 24%. Oznacza to kolejny rok tak znaczących spadków w tym asortymencie Segmentu Profili.

Tani import stale rośnie – w zakresie produktów z blach gorącowałcowanych o 21%, w zakresie blach zimnowałcowanych – o 8%.

Główne kierunki importu taśm i arkuszy z blach gorącowałcowanych to: Niemcy (19%), Republika Czeska (18%), Słowacja (12%), Łotwa (9%) i Ukraina (9%). Średnia cena za tonę w 2018 to 2642 zł.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Główne kierunki importu taśm i arkuszy z blach zimnowalcowanych to: Niemcy (42%), Słowacja (16%) i Włochy (12%). Średnia cena za tonę w 2018 to 3358 zł.

Tabela 5. Sprzedaż produktów centrum serwisowego blach

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2017	2018	2018/2017 (%)	2017	2018	2018/2017 (%)
Kraj	21 293	16 273	-23,6	53 503	42 887	-19,8
Eksport	3 798	1 915	-49,6	10 315	5 311	-48,6
<b>Razem</b>	<b>25 091</b>	<b>18 188</b>	<b>-27,5</b>	<b>63 818</b>	<b>48 198</b>	<b>-24,4</b>

### Sytuacja rynkowa

Wg danych przedstawionych przez Eurometal, europejscy dystrybutorzy wyrobów płaskich ze stali odnotowali w 2018 r. spadek wolumenu sprzedaży o 3,1% rok do roku. Spadek wysyłek odnotowano głównie w drugiej połowie 2018r., równoległe do rosnącej niepewności w europejskim przemyśle motoryzacyjnym i powiązanych sektorach dostawców.

Sektor motoryzacyjny jest jednym z głównych użytkowników końcowych stali płaskiej w Europie, więc spadek popytu na samochody wywiera bezpośrednią presję na rynek kręgów stalowych.

Indeks rotacji magazynów dla centrów serwisowych wyrobów płaskich w UE wynosił 107 dni w grudniu 2018 r., w porównaniu do 109 dni w analogicznym miesiącu 2017 r. Wskaźnik przyjmuje średnią z 2015 r. jako 100-punktową bazę.

Eurometal nie ujawnił konkretnych ilości, ale podał, że zapasy kręgów ocynkowanych ogniowo (HDG) utrzymują się na wysokim poziomie, co także odzwierciedla spadek popytu ze strony przemysłu motoryzacyjnego – kluczowego użytkownika końcowego HDG.

Komisja Europejska (KE) nałożyła ostateczne środki ochronne na listę importowanych wyrobów stalowych, w postaci stawek i kontyngentów taryfowych 2 lutego. O ile środki prawdopodobnie nie będą miały znaczącego wpływu na przywóz stali w Europie, wyjątkiem jest HDG, dla którego KE zdecydowała się na wydzielenie materiału używanego głównie przez przemysł motoryzacyjny od stali wykorzystywanych przez inne sektory. Wg Eurometal, dostawy do wielu dystrybutorów w regionie wzrosły jedynie o 0,6% rok do roku, jako skutek dość pozytywnych tendencji w przemyśle budowlanym. Poziomy zapasów wśród dystrybutorów na koniec roku wzrosły.

### 2.3 Segment pozostałej działalności

Segment pozostałej działalności zanotował ponad 3-krotny wzrost przychodów w stosunku do roku 2017. Przyczyną tak dużego wzrostu był przede wszystkim wzrost sprzedaży towarów (z 30,4 mln zł do 264,9 mln zł) do podmiotu powiązanego – GO Steel Frydek Mistek a.s.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

**2.4 Przychody i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Stalprodukt S.A.**

SEGMENTY OPERACYJNE				
Segment Blach		2017	2018	Zmiana (2018/2017)
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	530 443	<b>565 898</b>	6,7%
Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	46 875	<b>74 769</b>	59,5%
Marża segmentu	%	8,8%	<b>13,2%</b>	
<hr/>				
Segment Profili				
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	710 402	<b>719 968</b>	1,3%
Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	7 029	<b>1 171</b>	-83,3%
Marża segmentu	%	1,0%	<b>0,2%</b>	
<hr/>				
Segment pozostałej działalności Stalprodukt S.A.				
Przychody segmentu	<i>tys. zł</i>	70 382	<b>305 847</b>	334,6%
Wynik segmentu	<i>tys. zł</i>	4 116	<b>8 376</b>	103,5%
Marża segmentu	%	5,8%	<b>2,7%</b>	
<hr/>				
Segmenty operacyjne łącznie				
Przychody segmentów	<i>tys. zł</i>	1 311 227	<b>1 591 713</b>	21,4%
Wynik segmentów	<i>tys. zł</i>	58 020	<b>84 316</b>	45,3%
Marża segmentów	%	4,4%	<b>5,3%</b>	

Na uwagę zasługuje podkreślenie wzrostu przychodów (o 6,7 %) oraz wyników (o prawie 60 %) Segmentu Blach Elektrotechnicznych.

W przypadku Segmentu Profili Giętych, udało się Spółce utrzymać przychody na poziomie roku 2017. Jednak wynik tego Segmentu uległ znaczącemu obniżeniu, tj. o 83 %.

Segment pozostałej działalności zanotował wzrost przychodów o 335% i dwukrotny wzrost wyniku.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

**Struktura asortymentowa sprzedaży Stalprodukt S.A.**

**Tabela 6.** Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży produktów

Asortyment	2017		2018	
	wartość (tys. zł)	udział (%)	wartość (tys. zł)	udział (%)
Blachy i taśmy transformatorowe	519154	41,5	552 101	42,6
Rdzenie toroidalne	11290	0,9	13 797	1,1
Kształtowniki gięte na zimno	545 308	43,6	545 441	42,1
Barьеры drogowe	101 249	8,1	126 310	9,8
Produkty centrów serwisowych*	63 818	5,1	48 198	3,7
Pozostałe	10 375	0,8	8 954	0,7
<b>Razem</b>	<b>1 251 194</b>	<b>100</b>	<b>1 294 801</b>	<b>100,0</b>

\* uniwersale, blachy arkuszkowe g/w i z/w, blachy w taśmach i kręgach

**Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji**

Prawie 90% zakupów realizowanych przez Stalprodukt stanowią kręgi blachy gorąco- i zimnowalcowanej. Zakupy tego materiału dokonywane są bezpośrednio w hutach. Największym dostawcą dla Spółki jest od kilku lat ArcelorMittal Europe – Flat Products. Materiały te są wykorzystywane w podstawowych procesach produkcyjnych realizowanych w Spółce związanych z produkcją: blach elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników zimnogiętych i barier drogowych. Należy podkreślić, iż materiały przeznaczone do produkcji poszczególnych wyrobów różnią się między sobą parametrami technicznymi, tj. składem chemicznym, gatunkiem stali, grubością i szerokością kręgów itp.

Blachy gorąco- i zimnowalcowane są także wykorzystywane w należących do Spółki centrach serwisowych, które wykonują operacje cięcia kręgów wzdłużnie (na taśmy) lub poprzecznie (na arkusze). W ramach przyjętej specjalizacji, centrum serwisowe blach gorącowalcowanych znajduje się w Bochni, natomiast centrum serwisowe blach zimnowalcowanych zlokalizowane jest w Tarnowie.

Materiał w taśmach wykorzystywany jest głównie na wewnętrzne potrzeby Stalproduktu, stanowi on wsad dla linii profilowania dla wydziałów produkcyjnych Spółki zlokalizowanych w Bochni (Wydz. P2), Krakowie (Wydz. P3) oraz Tarnowie (Wydz. P4). Z kolei blachy w arkuszach sprzedawane są wyłącznie klientom zewnętrznym Stalproduktu – zarówno bezpośrednio, jak i poprzez sieć krajową sieć dystrybucji Stalproduktu.

W 2018 roku głównym dostawcą materiałów wsadowych dla Stalproduktu, którego wartość dostaw przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży pozostawała firma ArcelorMittal FCE Poland sp. z o.o. – udział ten wyniósł 41,37 %. ArcelorMittal Flat Carbon Europe jest częścią dystrybucyjną koncernu ArcelorMittal.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

### 3. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2018	2017	2018	2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 591 713	1 311 227	373 037	308 909
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 097	20 257	7 757	4 772
III. Zysk (strata) brutto	133 475	109 188	31 281	25 723
IV. Zysk (strata) netto	125 048	100 054	29 307	23 572
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 996	79 026	-5 858	18 618
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58 943	72 170	-13 814	17 002
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 780	-63 501	1 120	-14 960
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-79 159	87 695	-18 552	20 660
IX. Aktywa razem	2 218 872	1 979 350	516 017	474 562
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	585 996	444 349	136 278	106 536
XI. Zobowiązania długoterminowe	70 000		16 279	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	404 095	379 820	93 976	91 064
XIII. Kapitał własny	1 632 876	1 535 001	379 739	368 026
XIV. Kapitał akcyjny	11 161	11 161	2 596	2 676
XV. Liczba akcji	5 580 267	5 580 267	5 580 267	5 580 267
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	22,41	17,93	5,25	4,22
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	292,62	275,08	68,05	65,95
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	3,00	0,70	0,71

#### Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W 2018 roku przychody z działalności (przychody ze sprzedaży, przychody operacyjne oraz finansowe) osiągnęły 1 704,5 mln zł, co oznacza w porównaniu do roku 2017 wzrost o 20%.

Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 33,1 mln zł. Zysk netto w 2018 r. wyniósł 125,0 mln zł, natomiast EBITDA osiągnęła wartość 81,1 mln zł.

Spółka w ujęciu wartościowym dla wszystkich segmentów odnotowała wzrost sprzedaży o 22% przy jednoczesnym spadku w ujęciu ilościowym dla wszystkich segmentów o 5,5%.

W 2018 roku rentowność sprzedaży na poszczególnych poziomach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	2018	2017
Rentowność na sprzedaży	2,4	1,5
Rentowność operacyjna	2,1	1,5
Rentowność brutto	8,4	8,3
Rentowność netto	7,8	7,6

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

Rentowność majątku i kapitału własnego obrazują poniższe wielkości:

Wyszczególnienie	2018	2017
Rentowność majątku	5,6	5,1
Rentowność kapitału własnego	7,7	6,5

Płynność finansową w ujęciu statycznym przedstawiają poniższe wskaźniki;

Wyszczególnienie	2018	2017
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	1,7
Wskaźnik płynności przyspieszonej	0,8	1,0

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są ujemne i wyniosły -25 mln zł, na co wpłynął wzrost stanu zapasów i należności związany ze zmianą sposobu dystrybucji i przejęciem aktywów agenta handlowego Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -58,9 mln zł. Wydatki inwestycyjne związane były przede wszystkim z zakupem akcji GO Steel Frydek Mistek a.s. W 2018 przepływy na poziomie finansowym były dodatnie i wyniosły 4,8 mln zł.

W roku 2018 nastąpił wzrost majątku Spółki z 1 979,3 mln zł (2017 r.) do 2 218,9 mln zł (2018 r.), tj. o 12%. Zarówno aktywa trwałe jak i aktywa obrotowe uległy zwiększeniu w podobnej proporcji, to jest o 12% w relacji do roku ubiegłego.

Kapitał obrotowy netto zwiększył się z 254,1 mln zł (2017 r.) do 306,9 mln zł (2018 r.).

Wartość kapitału własnego uległa zwiększeniu z 1 535,0 mln zł w 2017 r. do 1 632,9 mln zł na koniec 2018 r. Jego wartość stanowi 74% sumy bilansowej.

### **Ocena uzyskanych wyników i sytuacji finansowej**

Pod względem uzyskanych wyników rok 2018 był dla spółki Stalprodukt nieznacznie lepszy w porównaniu do roku 2017. Spółka odnotowała dwudziestoprocentowy wzrost przychodów ze sprzedaży, jednocześnie wzrostowi uległ zarówno zysk na sprzedaży (wzrost r/r o 100%), zysk na działalności operacyjnej (wzrost r/r o 63%) oraz zysk netto (wzrost r/r o 25%).

W okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Spółki utrzymała się na dobrym poziomie. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność gospodarczą, uległy poprawie, ich poziom należy uznać za zadowalający w aktualnych warunkach rynkowych.

Spółka nie doświadczyła zatorów płatniczych, konsekwentnie realizując przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Nie jest również zagrożona zmieniającymi się kursami walut z uwagi na naturalne w większości zabezpieczenie tego ryzyka.

W roku 2018 nie nastąpiły znaczące zmiany w kształtowaniu się majątku i źródeł jego finansowania. Wartość bilansowa majątku trwałego wzrosła o 12%, podobnie majątek obrotowy zanotował wzrost o 12%.

W grupie majątku obrotowego zapasy stanowią 53% (w 2017 - 38%), natomiast należności stanowią 40% (w 2017 - 38%). Krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią 7% aktywów obrotowych



## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

(w 2017 – 22%). W strukturze aktywów, udział aktywów trwałych wyniósł 68% (podobnie w roku wcześniejszym), natomiast udział aktywów obrotowych stanowi 32%. Aktywa Spółki zwiększyły się o 239 mln zł, tj. o 12%. Wzrostowi majątku towarzyszył wzrost kapitału własnego o 98 mln zł oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 141 mln zł.

Struktura pasywów uległa niewielkiej zmianie. Kapitał własny stanowi 74% pasywów, a zobowiązania 26% (w roku 2017 odpowiednio 78% i 22%). Zwiększeniu uległa wartość księgową na jedną akcję zwykłą - z 275,08 zł do 292,62 zł.

Przez cały okres sprawozdawczy Spółka utrzymywała bardzo dobrą płynność finansową, o czym świadczą wzorcowe wskaźniki płynności oraz terminowe regulowanie wszelkich zobowiązań, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych.

Spółka nie jest nadmiernie zadłużona, korzysta z dostępnych kredytów bieżących. W ocenie banków finansujących Spółka Stalprodukt posiada nieprzerwanie zdolność kredytową, a uzyskiwane wyniki oraz przejrzysta sytuacja majątkowa i własnościowa pozwala na uzyskanie finansowania działalności Spółki w różnych formach.

W okresie sprawozdawczym Spółka odnowiła umowy z bankami na wielocelowe linie kredytowe, mające na celu zabezpieczenie źródeł finansowania Spółki.

Zarząd nie przewiduje pogorszenia sytuacji finansowej Spółki w roku 2019. W celu utrzymania dobrej sytuacji finansowej i płynności w tym okresie prowadzone są prace nad restrukturyzacją źródeł finansowania oraz dalsze przedsięwzięcia, zwłaszcza w zakresie zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu, racjonalnej gospodarki zapasami i należnościami oraz obniżki kosztów.

Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za prawidłowe, o czym świadczy osiągnięcie dobrych wskaźników ekonomicznych oraz utrzymywanie płynności finansowej i zdolności kredytowej, a także terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

#### **4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

- Największy wpływ na osiągnięty przez Spółkę w roku 2018 wynik w wysokości 125 048 tys. zł miały uzyskane przychody finansowe, w tym przede wszystkim otrzymane dywidendy ze spółek zależnych w wysokości 98 612 tys. zł;
- pozytywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w roku ubiegłym miały także wyższe o niemal 60 % wyniki Segmentu Blach;
- negatywnie na wynik Stalproduktu wpłynęły natomiast wyniki Segmentu Profili; ich spadek wyniósł ponad 80 % (z 7,0 mln zł do 1,2 mln zł) przy utrzymaniu poziomu przychodów na poziomie roku 2017. W segmencie tym pozytywnie należy ocenić wzrost o 25 % przychodów ze sprzedaży barier drogowych, negatywny wpływ miała natomiast sprzedaż wyrobów centrów serwisowych (spadek o 25 %).

#### **• Sytuacja na rynku stali**

Według danych opublikowanych przez Worldsteel, na świecie w 2018 r. wyprodukowano 1 789,6 mln ton stali, co oznacza wzrost o 4,5 proc. w stosunku do roku 2017. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła o 0,3 proc., do 168,5 mln ton, a w Polsce spadek ten był wyższy i wyniósł 1,3

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

% (spadek do ok. 10,3 mln ton).

W rezultacie tych negatywnych tendencji, po raz kolejny spadł udział producentów unijnych w światowej produkcji stali surowej (z 9,7 % w roku 2017 do 9,3 % w roku 2018). Wśród dziesięciu największych producentów stali na świecie jest zaledwie jeden kraj unijny – Niemcy (7. miejsce z produkcją 42,4 mln ton). Na 1. miejscu tego zestawienia pozostają Chiny z produkcją na poziomie 928,3 mln ton, co stanowi 51,3 % światowej produkcji stali. Oznacza to jednocześnie utrzymanie wysokiego, bo ponad 6-procentowego tempa wzrostu w stosunku do roku 2017.

Szacuje się, iż wzrost jawnego zużycia stali w Unii Europejskiej wyniósł ok. 2,2 % (do poziomu ok. 163 mln ton), co oznacza nieco wyższe tempo wzrostu niż w 2017 r. (1,3 %).

Największym problemem dla producentów unijnych pozostaje nadmierny import stali. W całym 2018 roku wzrósł on o ponad 12 %. Dla porównania, producenci unijni zdołali sprzedać na rynek Unii zaledwie 0,6% wolumenów więcej, niż w roku poprzednim.

Silny wzrost importu w drugiej połowie roku wyraźnie pokazuje, że pomimo wstępnych środków ochronnych nałożonych przez Komisję Europejską w lipcu 2018 r. producenci unijni nadal przegrywali konkurencję z importerami. Taka sytuacja udowadnia, że dostęp do rynku innych regionów był bardziej skutecznie blokowany przez wprowadzone na nich środki protekcyjnistyczne, co z kolei doprowadziło do nieprzerwanego kierowania stali na rynek UE.

### • **Ogólna sytuacja gospodarcza**

Warunki gospodarcze na rynku krajowym pozytywnie wpływały na działalność Spółki w roku 2018.

Według wstępnego szacunku, produkt krajowy brutto w 2018 r. zwiększył się realnie o 5,1% w skali roku (wobec wzrostu o 4,8% w 2017 r.). Głównym czynnikiem wzrostu pozostawał konsumpcyjny popyt krajowy.

Spożycie ogółem było wyższe niż przed rokiem o 4,3%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,5%. Akumulacja brutto była wyższa niż przed rokiem o 9,2% (6,2% w 2017 r.), w tym nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,3% (wobec spadku o 7,9% w roku poprzednim). Popyt krajowy był o 5,3% wyższy niż przed rokiem (kiedy zwiększył się o 4,9%). Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej wzrosła w tempie szybszym od notowanego w roku poprzednim (5,0% wobec 4,7%). W przemyśle wartość dodana brutto zwiększyła się o 5,5%, a w budownictwie wzrosła o 17%.

### **5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W dniu 15 grudnia 2017 r. została podpisana umowa na zakup akcji Spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej od Spółki ArcelorMittal S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczne wynagrodzenie na które składają się płatność gotówkowa, płatności warunkowa oraz wartość przypisana do podpisanej umowy handlowej wyniosło do 40 mln Euro. Umowa miała charakter warunkowy, a jej wejście w życie uzależnione było od uzyskania zgody na koncentracje

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

odpowiednich urzędów antymonopolowych w Austrii, Turcji i w Niemczech. W dniu 16 lutego 2018 Emitent uzyskał ostatnią wymaganą zgodę urzędu antymonopolowego w Turcji, tym samym nastąpiło spełnienie warunku zawieszającego wejście w życie umowy na zakup akcji podmiotu Go Steel Frydek Mistek a.s. Zamknięcie transakcji nastąpiło 28 lutego 2018 roku. W konsekwencji, spółka Go Steel Frydek Mistek a.s. jest konsolidowana od dnia 1 marca 2018 metodą konsolidacji pełnej.

### 6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

Stalprodukt S.A., wraz z 11 jednostkami zależnymi, tworzy Grupę Kapitałową. Stalprodukt posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych, z wyjątkiem Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., w której posiada 94,92% akcji.

Stalprodukt S.A., jako jednostka dominująca w grupie, wytycza kierunki działalności i rozwoju jednostek zależnych, utworzonych w ramach restrukturyzacji oraz przejętych w celu rozszerzenia działalności produkcyjnej, handlowej i usługowej.

Podstawowymi przedmiotami działalności spółek z Grupy Kapitałowej są:

- produkcja blach elektrotechnicznych transformatorowych - jednostka dominująca Stalprodukt S.A., GO Steel Frydek Mistek a.s.,
- produkcja kształtowników zimnogiętych, ochronnych barier drogowych oraz blach i taśm ciętych, zimno- i gorącowalcowanych – jednostka dominująca Stalprodukt S.A.,
- wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu – ZGH „Bolesław” S.A. wraz ze spółkami zależnymi:
  - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
  - Boltech Sp. z o.o. – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno-budowlane, usługi transportowo-sprzętowe i spedycyjne, produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku,
  - Gradir Montenegro d.o.o. – wydobycie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcja koncentratu,
  - Agencja Ochrony Osób i Mienia „Karo” Sp. z o.o. – ochrona mienia i osób,
  - PRD Olkusz S.A. – budowa i remonty dróg (spółka zależna Boltech Sp. z o.o.).
- działalność handlowa:
  - Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o.,
  - Stalprodukt-Zamość Sp. z o.o.
- pozostała działalność produkcyjno-usługowa:
  - produkcja odgromowych bednarek i drutów ocynkowanych oraz taśm stalowych - Cynk-Mal S.A.,
  - produkcja blach zimnowalcowanych – GO Steel Frydek Mistek a.s.,
  - produkcja i regeneracja części zamiennych - Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
  - instalacja, remonty i konserwacja maszyn - Stalprodukt-Serwis Sp. z o.o.,
  - produkcja konstrukcji stalowych - STP Elbud Sp. z o.o., Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o.,
  - usługi cynkowania - STP Elbud Sp. z o.o. i Cynk-Mal S.A.,
  - budowa, utrzymanie dróg i autostrad – Stalprodukt MB Sp. z o.o.,

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

- ochrona mienia i osób - Stalprodukt Ochrona Sp. z o.o.,
- projektowanie urządzeń związanych z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii – Anew Institute Sp. z o.o.

## **7. Transakcje zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

Transakcje z podmiotami powiązanymi w roku 2018 dotyczą:

- sprzedaży produktów i towarów do spółek z Grupy Kapitałowej Stalproduktu,
- świadczenia usług dla Stalprodukt S.A. przez spółki zależne.

Są to transakcje typowe i rutynowe, świadczone w sposób ciągły, zawierane na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej i wynikające z bieżącej działalności operacyjnej. Inne znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

## **8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku 2018 umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W roku 2018 Spółka zawarła 3 umowy kredytowe:

- z Bankiem Societe Generale S.A. z siedzibą w Warszawie o limit kredytowy wielocelowy w wysokości 15 000 tys. zł, przeznaczony na korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz otwieranie akredytyw i udzielanie gwarancji (do 5 000 tys. zł),
- z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt inwestycyjny w wysokości 100 000 tys. zł przeznaczony na refinansowanie wydatków związanych z nabyciem akcji spółki Go Steel Frydek Mistek a.s. Kredyt udzielony na okres do 30.06.2023 r.
- z Bankiem Handlowym Umowę, w dniu 22.02.2018, o kredyt płatniczy w kwocie 80 000 tys. zł na zakup akcji GO Steel Frydek Mistek, z terminem spłaty 21.12.2018. Odsetki były pobierane w okresach miesięcznych, oprocentowanie oparte było o WIBOR 3M. Zabezpieczeniem była blokada kwoty 80 000 tys. zł ustanowiona na rachunku własności ZGH „Bolesław” oraz weksel in blanco. Kredyt został spłacony jednorazowo w całości w dniu 31.08.2018.

Ponadto przedłużono aneksami obowiązywanie następujących umów kredytowych:

- Umowę wielocelowej linii kredytowej z przeznaczeniem na kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy z BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, z limitem 50 000 tys. zł. W ramach limitu kredytowego, spółka z grupy kapitałowej Stalprodukt-Wamech Sp. z o.o. może korzystać z sublimitu w wysokości 2 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 30.09.2019 r.
- Limit kredytowy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. na linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw z limitem odnawialnym do 65 000 tys. zł. Linia dotyczy kwoty 50 000 tys. zł z przeznaczeniem na kredyt w rachunku bieżącym oraz

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

wystawianie gwarancji i akredytyw z terminem do 18 miesięcy (w tej części umowa obowiązuje do 4.01.2019 r.) oraz 15 000 tys. zł na gwarancje długoterminowe do 6 lat (w tym zakresie obowiązywanie do dnia 05.07.2019 r.).

Na dzień bilansowy obowiązywały także umowy:

- z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie o limit kredytowy wielocelowy w wysokości 150 000 tys. zł, przeznaczony na korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym (do 95 000 tys. zł) oraz otwieranie akredytyw i udzielanie gwarancji (do 40 000 tys. zł). W ramach limitu kredytowego, spółki z grupy kapitałowej Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. i STP Elbud Sp. z o.o. mogą korzystać z sublimitów w wysokości odpowiednio: 5 000 tys. zł i 10 000 tys. zł. Terminem obowiązywania umowy: 12.08.2019 r.
- z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie o linię kredytową do łącznej kwoty 100 000 tys. zł, z przeznaczeniem na limit w rachunku bieżącym (do 72 000 tys. zł) oraz na wystawianie gwarancji i otwieranie akredytyw (do 10 000 tys. zł). W ramach limitu kredytowego, spółki z grupy kapitałowej STP Elbud Sp. z o.o. oraz Cynk-Mal S.A. mogą korzystać z sublimitów w wysokości odpowiednio: 13 000 tys. zł oraz 15 000 tys. zł. Terminem obowiązywania umowy: 30.09.2019 r.

## **9. Informacje o pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Spółkę w roku 2018**

Stan pozostałych pożyczek, które zostały udzielone wyłącznie podmiotom powiązanym, przedstawiał się na dzień bilansowy następująco:

- pożyczka oprocentowana (WIBOR 1M + marża) w kwocie 12 000 tys. zł udzielona w dniu 28.10.2009 r. Cynk-Mal S.A. Pozostała do spłaty kwota to 6 000 tys. zł, zgodnie z aneksem do umowy pożyczki z dnia 29.10.2018 r. przypada do spłaty na dzień 31.12.2020 r.;
- pożyczka oprocentowana (WIBOR 1M + marża) w kwocie 20 000 tys. zł udzielona w dniu 24.05.2010 r. Stalprodukt-Profil S.A. Pozostała do spłaty kwota to 10 000 tys. zł, zgodnie z aneksem do umowy pożyczki z dnia 21.12.2018 r. przypada do spłaty na dzień 31.12.2019 r.;
- pożyczka oprocentowana (WIBOR 1M + marża) w kwocie 20 000 tys. zł udzielona w dniu 24.05.2010 r. StalNet Sp. z o.o. Pozostała do spłaty kwota to 10 000 tys. zł, zgodnie z aneksem do umowy pożyczki z dnia 21.12.2018 r. przypada do spłaty na dzień 31.12.2019 r.
- pożyczka oprocentowana (WIBOR 1M + marża) w kwocie 500 tys. zł udzielona w dniu 5.12.2018 r. podmiotowi zależnemu Anew Institute Sp. z o.o. Przypada ona do spłaty na dzień 31.12.2019 r.

Ponadto na dzień bilansowy obowiązywało poręczenie udzielone przez Spółkę Stalprodukt S.A. weksla in blanco wystawionego przez STP Elbud Sp. z o.o. dla banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z zaciągniętym w 2015 r. kredytem inwestycyjnym w kwocie 13 000 tys. zł. Pozostała do spłaty kwota kredytu to 5 200 tys. zł, termin spłaty to 31.12.2020 r.

Spółka nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań warunkowych innych niż z tytułu wymienionego wyżej poręczenia wekslowego oraz gwarancji dobrego wykonania, dotyczących produkcji i montażu

barier drogowych. Na dzień 31.12.2018 r. łączna kwota niewygasłych gwarancji z tego tytułu wynosi 20 775 tys. zł.

#### **10. Informacje o wykorzystaniu przez emitenta wpływów z emisji**

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

#### **11. Informacje o posiadanych przez Spółkę udziałach własnych**

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym udziałów własnych.

#### **12. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach**

Spółka posiada 2 oddziały, będące wydziałami produkcji kształtowników zimnogiętych:

- a) Stalprodukt S.A. Wydział Profalii Giętych P3, ul. Nad Drwiną 10, 30-741 Kraków
- b) Stalprodukt S.A. Wydział Profalii Giętych P4, Al. Piaskowa 122, 33-100 Tarnów

#### **13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych.

#### **14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za prawidłowe, o czym świadczy osiągnięcie dobrych wskaźników ekonomicznych oraz utrzymywanie płynności finansowej i zdolności kredytowej, a także terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

#### **15. Informacje o instrumentach finansowych**

Szczegółowe informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń zostały zamieszczone w Sprawozdaniu finansowym Stalprodukt S.A. (Punkt 7. Instrumenty finansowe i ocena zarządzania i ryzykiem).

## **16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Dotychczasowy, szeroki plan inwestycyjny w organiczny rozwój Spółki (zwiększenie produkcji blach transformatorowych, nowe linie do produkcji kształtowników, urządzenia do centrów serwisowych) zrealizowany został w całości z wypracowanych środków własnych.

Wielkość odpisów amortyzacyjnych oraz planowane wyniki finansowe wskazują na brak zagrożenia w realizacji dalszych zamierzeń inwestycyjnych.

## **17. Działalność inwestycyjna i prace badawczo-rozwojowe**

### **17.1 Działalność inwestycyjna**

Wśród najważniejszych zadań inwestycyjnych realizowanych w roku 2018 w Spółce należy:

- zainstalowanie i odebranie urządzeń do zbierania i usuwania wypłytki wewnętrznej dla linii profilowania nr 3 oraz nr 9 (Wydział Profili w Bochni);
- modernizację sterowania kolejnego pieca Ipsen w Wydziale Blach Transformatorowych;
- uzyskanie pozwolenia na użytkowanie stacji sprężania i załadunku wodoru. W efekcie, w drugiej połowie 2018 roku rozpoczęto sprzedaż wodoru;
- kontynuowanie budowy hotelu pięciogwiazdkowego przy ulicy Kopernika w Krakowie. Z końcem 2018 roku rozpoczęto roboty wykończeniowe (planowane uruchomienie hotelu przewidywane jest w drugiej połowie 2019 roku);
- rozpoczęcie zadanie inwestycyjnego mającego na celu monitorowanie mediów i system „Start – Stop”;
- prace modernizacyjne związane z elektrownią wiatrową M-1 z pionową osią obrotu o mocy 200 kW.

### **17.2 Prace badawczo-rozwojowe**

Spółka zakończyła w czerwcu 2018 r. realizację projektu z dziedziny odnawialnych źródeł energii. Konsorcjum zawiązane w 2013 r. i złożone z 3 podmiotów, tj. Stalprodukt S.A. (jako lidera), spółki zależnej Anew Institute Sp. z o.o. oraz Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie, uzyskało dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na realizację projektu w ramach programu Demonstrator+ pod nazwą: „Innowacyjna elektrownia wiatrowa z pionową osią obrotu, o mocy 1,5 MW, wyposażona w układ przekształtnikowy umożliwiający uzyskanie wysokiej efektywności przetwarzania energii wiatru w energię elektryczną przy niskich prędkościach wiatru.

W ramach tego projektu wykonano model (prototyp) turbiny, który został posadowiony w Miasteczku Śląskim na terenie należącym do spółki z Grupy Kapitałowej - Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Zgodnie z umową zawartą z NCBiR, Spółka złożyła raport końcowy z realizacji projektu.

W trakcie prac rozruchowych, nastąpiła awaria kompensatora (który został naprawiony), a następnie skrzydła turbiny. Przewiduje się, że ze względu na wymagany zakres prac, ponowne rozpoczęcie testowania turbiny rozpocznie się pod koniec 2019 r.

## **18. Informacje dotyczące zatrudnienia, płac i szkoleń**

Szczegółowe informacje na temat zatrudnienia, jego struktury, poziomu wynagrodzeń i szkoleń zawarte zostały w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych.

## **19. Informacje o przyjętej strategii rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektywy rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym**

Spółka od wielu lat planowała wzmocnienie swojej pozycji na rynku blach transformatorowych. Ten segment operacyjny jest bowiem kluczowym z punktu widzenia wpływu na jednostkowe wyniki Stalproduktu. Emitent już kilka lat temu sygnalizował możliwość przejęcia jednego z zagranicznych producentów blach transformatorowych. Taki potencjalny krok założono bowiem w Kierunkach rozwoju Grupy Kapitałowej Stalprodukt na lata 2011-2015 ogłoszonych przez Zarząd Spółki w maju 2011 r. Ten scenariusz realizacji strategii stał się możliwy w roku 2017, kiedy to doszło do podpisania umowy zakupu 100 proc. akcji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej, należącej do koncernu ArcelorMittal. Pomyślne zamknięcie tej transakcji nastąpiło 28 lutego 2018 roku, natomiast od 1 marca ub. roku wyniki tego podmiotu są konsolidowane w ramach Grupy Stalprodukt. Konsekwencją tego przejęcia jest wzrost zdolności produkcyjnych blach transformatorowych z poziomu 100 tys. t/rok do 150 tys. ton/rok, a także poszerzenie oferty produkcyjnej Grupy o nieprodukowane dotychczas blachy zimnowalcowane. Podjęte zostały działania mające na celu wykorzystanie efektów synergii między Stalproduktem S.A. a GO Steel Frydek Mistek a.s. Ujednolicono m.in. politykę marketingową i cenową w ramach Grupy, a zakupy materiałów wsadowych dla obu firm dokonywane są wspólnie u tego samego dostawcy (wykorzystanie efektu skali). Ponadto dzięki transakcji, Stalprodukt uzyskał dostęp do blach zimnowalcowanych, które wykorzystywane są do produkcji kształtowników zimnogiętych.

Spółka realizuje także od kilku lat projekt uruchomienia produkcji wysokiej jakości blach transformatorowych (tzw. HiB). W roku 2018 prowadzone były regularne próby z materiałem wsadowym o odpowiednich parametrach jakościowych. Dzięki doskonaleniu procesu, uzyskano w roku ubiegłym znaczący wzrost produkcji materiału HiB.

## **20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta**

### **Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki**

- **Poziom PKB**

W latach 2019-2020 dynamika krajowego PKB będzie się stopniowo obniżać. Ważnym czynnikiem wzrostu popytu krajowego pozostanie spożycie gospodarstw domowych, do czego przyczyni się utrzymująca się poprawa sytuacji na rynku pracy pozytywnie oddziałująca na dochody do dyspozycji i nastroje konsumentów.



- **Popyt krajowy**

W projekcji NBP spożycie gospodarstw domowych pozostanie głównym źródłem wzrostu gospodarczego. Relatywnie wysokiej konsumpcji będzie sprzyjać korzystny z punktu widzenia pracowników rozwój sytuacji na rynku pracy skutkujący utrzymaniem dynamiki funduszu płac na wysokim poziomie. Sytuacja na rynku pracy, jak również wypłaty świadczeń z programu „Rodzina 500 plus”, wpływają pozytywnie na nastroje gospodarstw domowych zwiększając ich skłonność do konsumpcji. Do wzrostu spożycia prywatnego przyczyniać się będzie również niski poziom stóp procentowych obniżający koszt finansowania wydatków konsumpcyjnych kredytem. Jednak w latach 2019-2020 wyższa niż w br. inflacja zacznie silniej ograniczać siłę nabywczą gospodarstw domowych. Tym samym tempo wzrostu konsumpcji będzie się stopniowo obniżać.

W bieżącym roku dynamika inwestycji przyśpieszy, a głównym źródłem wzrostu tej kategorii pozostanie sektor instytucji rządowych i samorządowych. W kolejnych latach tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe zacznie się stopniowo obniżać przy rosnącym udziale inwestycji sektora prywatnego.

Na wysoką dynamikę inwestycji publicznych w 2018 r. składają się w głównej mierze rosące wydatki jednostek samorządu terytorialnego. Do wzrostu inwestycji realizowanych przez te podmioty przyczyniło się, z jednej strony, przyspieszenie napływu środków unijnych w br., a z drugiej – projekty realizowane w związku z wyborami samorządowymi.

W latach 2019-2020 dynamika nakładów brutto na środki trwałe sektora finansów publicznych istotnie obniży się w ślad za wolniejszym tempem wzrostu absorpcji środków unijnych, po osiągnięciu już w 2018 r. wysokiego poziomu ich wykorzystania.

Przewiduje się, iż w horyzoncie najbliższych kwartałów prognozowana dynamika inwestycji sektora prywatnego przyśpieszy, jednak nie osiągnie maksymalnego poziomu z poprzednich cykli koniunkturalnych i w 2020 r. ponownie obniży się.

- **Inflacja**

Zgodnie z prognozą NBP, wskaźnik inflacji CPI będzie rósł i w latach 2019-2020 ukształtuje się na poziomie 3,2% w 2019 r. i 2,9% w 2020 r.

Wzrost inflacji CPI będzie spowodowany – oddziałującą z opóźnieniem na ceny – rosnącą presją kosztową i popytową w polskiej gospodarce. Koszty przedsiębiorstw zwiększa w szczególności utrzymująca się na podwyższonym poziomie dynamika wynagrodzeń, przewyższająca w ujęciu realnym wzrost wydajności pracy. W kierunku wyższej inflacji będzie oddziaływać również presja popytowa, odzwierciedlona w utrzymującej się w latach 2018-2020 dodatniej luce popytowej, przy czym wrażliwość dynamiki cen na zmiany krajowej koniunktury zmniejszyła się w ostatnich latach.

Jednocześnie wzrosną ceny energii dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, przy czym wzrost ten będzie najsilniejszy w 2019 r. Przyspieszenie inflacji krajowych cen energii w 2019 r. oraz – w mniejszym stopniu – w 2020 r., wiąże się z rozłożonym w czasie wpływem odnotowanego w br. wzrostu cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

- **Kurs walutowy**

W ostatnich miesiącach pod wpływem wzrostu niepewności na rynkach globalnych, złoty osłabił się w stosunku do walut głównych partnerów handlowych Polski. Bieżący poziom kursu krajowej waluty znajduje się obecnie poniżej poziomu wynikającego z czynników fundamentalnych. W prognozie oczekuje się zatem, że efektywny realny kurs złotego będzie się umacniał zbliżając się stopniowo do kursu równowagi. Skalę oczekiwanego umocnienia złotego ogranicza malejący dysparytet stóp procentowych. Spadek dysparytetu wynika z przyjęcia w prognozie założenia o braku zmian stóp procentowych NBP przy jednoczesnym przewidywanym wzroście kosztu pieniądza w otoczeniu gospodarki polskiej.

### **Poziom popytu na wyroby stalowe**

Zgodnie z prognozą opracowaną przez EUROFER, biorąc pod uwagę, że wzrost aktywności w sektorach wykorzystujących stal w Unii Europejskiej ulegnie spowolnieniu w okresie 2019-2020, oczekuje się, że jawne zużycie stali nadal będzie się zmniejszało. Średni wzrost rzeczywistego zużycia stali wynosił 2,7% rocznie w latach 2014-2017. Przewiduje się, że jawne zużycie stali w UE wzrośnie o 0,5 % w 2019 r. oraz o 1,2 % w 2020 r.

### **Wśród najważniejszych wewnętrznych czynników rozwoju Spółki wymienić należy:**

- konieczność uzyskania znaczącego wzrostu udziału produkcji wysokich gatunków blach transformatorowych (HiB). Mając na względzie tendencje zachodzące na rynku, jest to niezbędny warunek dla poprawy pozycji konkurencyjnej Spółki;
- optymalizację i lepsze wykorzystanie potencjału (w tym zwłaszcza zdolności produkcyjnych) Segmentu Profili;
- poprawę funkcjonowania krajowej sieci dystrybucji po zmianach organizacyjnych, jakie zaszły w połowie 2018 r. (przejęcie od spółki Stalprodukt Centrostal Kraków magazynów zamiejscowych i włączenie ich w struktury pionu dyrektora marketingu Stalproduktu);
- lepsze wykorzystanie nowej wersji systemu IFS Applications (w tym przede wszystkim modułu zarządzania produkcją);

## **21. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

### **a) otoczenie makroekonomiczne**

- Wyniki działalności Spółki są silnie uzależnione od ogólnej koniunktury gospodarczej na rynku lokalnym i w państwach Unii Europejskiej, a zwłaszcza rozwoju takich branż jak budownictwo i przemysł. Choć prognozy na rok 2019 opracowane przez NBP zakładają nieco niższe (4%) tempo wzrostu polskiego PKB, niż w roku 2018 (5,1%), to ciągle jest to stosunkowo wysoki poziom, zwłaszcza w odniesieniu do innych państw unijnych.

Swoje prognozy dotyczące tempa wzrostu polskiego PKB w roku 2019 podniósł także (w stosunku do wcześniejszych założeń) Bank PKO BP. Zdaniem jego analityków PKB w 2019 r.

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

wzrośnie o 4,1 proc. zamiast przewidywanych wcześniej 3,7 proc. Podstawą wyższych prognoz jest impuls fiskalny, czyli zmiany proponowane przez rząd.

Podobne prognozy przedstawiła Agencja ratingowa Fitch, która podwyższyła w marcu br. prognozy tempa wzrostu PKB Polski na 2019 r. do 4,0 proc. z 3,8 proc. w grudniu. Swoją korektę również uzasadnia stymulacją fiskalną.

Niekorzystnie na popyt może natomiast oddziaływać gospodarka Niemiec, najważniejszego dla Polski rynku eksportowego, która ma urosnąć w 2019 r. zaledwie o 0.8 proc. (prognoza opracowana przez niezależnych doradców gospodarczych rządu).

- Wysokie wydatki na inwestycje infrastrukturalne powinny pozytywnie wpływać na sprzedaż przez Spółkę ochronnych barier drogowych. Zagrożeniem dla pozytywnego scenariusza rozwoju sytuacji w tej grupie produktowej mogą być pogłębiające się problemy firm budowlanych realizujących duże projekty drogowe.

### **b) popyt na wyroby stalowe w Europie**

Istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży produkowanych przez Spółkę wyrobów, jest popyt na wyroby stalowe na rynkach Unii Europejskiej. W roku 2018 wzrost zużycia jawnego stali w Unii Europejskiej wyniósł ok 2,6 %. Prognozy na rok bieżący są jednak mniej korzystne i zakładają wzrost na poziomie 0,5 %.

Niestety można mieć obawy, iż nadal import z krajów trzecich będzie rósł, co przełoży się na niższą sprzedaż producentów unijnych i dalszą utratę przez nich udziałów rynkowych.

### **c) sytuacja na rynku zaopatrzenia materiałów wsadowych oraz środki ochrony rynku UE**

Wprowadzone środki ochrony rynku UE przed nadmiernym importem stali w postaci kontyngentów ilościowych i ceł nakładanych po przekroczeniu dopuszczalnych wolumenów importu, ograniczają dostęp unijnym przetwórcom do konkurencyjnych cenowo materiałów wsadowych (głównie blach gorącowalcowanych, które są podstawowym materiałem wykorzystywanym do produkcji blach zimnowalcowanych czy takich wyrobów jak rury i profile). W konsekwencji prowadzi to do powstawania niekorzystnych relacji cenowych pomiędzy kosztami zakupu materiałów wsadowych a cenami wyrobów gotowych. Powoduje to spadek marż i pogorszenie rentowności wielu firm przetwórczych.

Spółka od kilku lat dostrzega te problemy, zwłaszcza w odniesieniu do Segmentu Profili. Szczególnie trudna sytuacja dotyczy wyrobów centrów serwisowych, a więc tych o stosunkowo niskim stopniu przetworzenia. Skuteczne konkurowanie na tym rynku, zwłaszcza z lokalnym producentem blach (firma ArcelorMittal) jest bardzo utrudnione.

Jednocześnie nadal brak jest skutecznych środków ochrony rynku wyrobów gotowych (zwłaszcza takich jak produkowane przez Spółkę rury i profile). Wysoki poziom kontyngentów nałożonych w wyniku postępowania ochronnego prowadzonego przez Komisję Europejską sprawia, że 25-procentowe cło może być tylko potencjalną przeszkodą dla importerów z krajów trzecich.

Ewentualne pogorszenie konkurencyjności w wyniku podejmowanych działań ochronny rynku UE jest istotnym czynnikiem ryzyka dla Segmentu Profili.

**d) Obowiązujące środki ochrony rynku producentów blach transformatorowych**

Rozwiązania wprowadzone przez Komisję Europejską w 2015 r. w odniesieniu do przywozu blach transformatorowych spoza obszaru UE, również nie spełniły pokładanych w nich oczekiwań. Zastosowany mechanizm minimalnych cen importowych okazał się nieskuteczny, bowiem ceny materiału z importu spadły bowiem do poziomu cen minimalnych.

**e) dalszy wzrost kosztów produkcji, zwłaszcza energii elektrycznej.**

Ze względu na charakter procesów technologicznych, Stalprodukt jest firmą energochłonną. Wysokie ceny emisji CO<sub>2</sub>, jakie utrzymują się w ostatnich miesiącach, wpływają na wzrost cen energii elektrycznej dostarczanej przez firmy energetyczne. Dalsze utrzymywanie się tego trendu może niekorzystnie oddziaływać na rentowność Spółki i poziom przyszłych wyników.

**f) ryzyko wystąpienia awarii przemysłowej**

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności i związane z tym zagrożenia, Stalprodukt S.A. jest narażony na wystąpienie zdarzeń mogących mieć wpływ na bezpieczeństwo ludzi oraz na środowisko. Zakład nie jest aktualnie klasyfikowany do kategorii zwiększonego lub dużego ryzyka powstania awarii przemysłowej, co wykazała *Analiza zgłoszenia Zakładu*. Pomimo tego, Zakład deklaruje utrzymywanie systemu zarządzania bezpieczeństwem, w którym funkcjonują: Program Zapobiegania Awariom oraz elementy systemu zarządzania wymagane przez Ustawę Prawo Ochrony Środowiska.

Ponadto, w Spółce obowiązuje dokument regulujący postępowanie w razie wystąpienia awarii - „Instrukcja przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym w Stalprodukt S.A. w Bochni”. Celem instrukcji jest zapewnienie identyfikowania i przeciwdziałania potencjalnym niebezpiecznym zdarzeniom, które mogą mieć wpływ na ludzi i środowisko naturalne oraz określenie postępowania poawaryjnego, ograniczającego skutki wystąpienia tych potencjalnych zdarzeń.

**g) ryzyka związane z instrumentami finansowymi**

Inne ryzyka, wynikające z instrumentów finansowych, tj. ryzyko kredytowe i kontraktowe, ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe zostały szczegółowo opisane w Informacji dodatkowej i objaśniającej do Sprawozdania finansowego (Punkt 7: Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem).

## **22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W roku 2018 nastąpiła istotna zmiana w zakresie zasad funkcjonowania sieci sprzedaży wyrobów Segmentu Profili.

Mając na względzie zmiany zachodzące na rynku i w jego otoczeniu konkurencyjnym, opracowano wspólnie z zarządem spółki zależnej Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. założenia zmian organizacyjnych związanych z funkcjonowaniem sieci sprzedaży wyrobów Segmentu Profili (z wyłączeniem barier). Należy przypomnieć, iż dotychczas ww. spółka zależna zarządzała krajową siecią dystrybucji wyrobów na bazie magazynów handlowych dzierżawionych od Stalprodukt S.A., zlokalizowanych w Gliwicach, Wrocławiu, Radomiu, Szczecinie i Włocławku.

Wśród najważniejszych przesłanek wprowadzenia zmian wymienić należy poprawę efektywności zarządzania magazynami wyrobów gotowych oraz ograniczenie kosztów związanych z siecią sprzedaży.

**Ze względu na powyższe, z dniem 1 lipca 2018 r. weszły zmiany w zakresie funkcjonowania krajowej sieci dystrybucji, które objęły m.in.:**

- utworzenie działu Magazynów Zamiejscowych w strukturze pionu Dyrektora Marketingu, z jednoczesną likwidacją i przejęciem ze struktur spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. wszystkich znajdujących się tam aktualnie magazynów – wraz z wyrobami gotowymi (wypowiedzenie umów dzierżawy),
- przejęcie pracowników magazynów spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków przez Stalprodukt na podstawie art. 23' KP,
- odkupienie przez Stalprodukt wyrobów gotowych znajdujących się w spółce Stalprodukt-Centrostal Kraków wg stanu na koniec czerwca br. po cenach rynkowych,
- realizację sprzedaży wyrobów Segmentu Profili Stalproduktu przez Stalprodukt-Centrostal Kraków na bazie umowy agencyjnej (umowa ta została podpisana 28 czerwca 2018 r.). Zgodnie z jej warunkami zakupy i sprzedaż nie są dokonywane na rachunek własny spółki zależnej, lecz w imieniu i na rachunek Stalproduktu - na podstawie udzielonych pełnomocnictw.

## **23. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Świadczenia należne Członkom Zarządu Spółki w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy, są określone w poszczególnych umowach o pracę zawartych z Członkami Zarządu.

Zgodnie z ww. umowami, w przypadku gdy Członek Zarządu zostanie odwołany z pełnienia swojej funkcji w trakcie trwania kadencji, Spółka jest zobowiązana do wypłaty odszkodowania, w zależności do funkcji pełnionej w ramach Zarządu, w wysokości 6- bądź 12-miesięcznego przeciętnego wynagrodzenia danego Członka Zarządu.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

Umowy o pracę zawierają także klauzule o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Zgodnie z tymi zapisami, Członek Zarządu jest zobowiązany do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez okres 12 miesięcy od ustania stosunku pracy.

W zależności od funkcji pełnionej w ramach Zarządu, przysługuje mu w tym czasie odszkodowanie w wysokości 100 proc. lub 75 proc. przeciętnego wynagrodzenia (przez okres pierwszych 6 miesięcy) oraz 50 proc. przeciętnego wynagrodzenia przez okres następujących 6 miesięcy.

**24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących**

1. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających (w zł):

	<b>Płaca podstawowa</b>	<b>Premia za wyniki</b>	<b>Wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych</b>	<b>Razem</b>
Piotr Janeczek	1 324 774	616 809	189 065	<b>2 130 648</b>
Józef Ryszka	451 789	316 526	50 724	<b>819 039</b>
Łukasz Mentel	446 329	316 526	100 561	<b>863 416</b>
<b>Razem</b>	<b>2 222 892</b>	<b>1 249 861</b>	<b>340 350</b>	<b>3 813 103</b>

2. Wartość wynagrodzeń osób nadzorujących (w zł):

	<b>Dieta</b>	<b>Wynagrodzenia z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych</b>	<b>Razem</b>
Janusz Bodek	81 516	57 387	<b>138 903</b>
Sanjay Samaddar	0		<b>0</b>
Magdalena Janeczek	76 857		<b>76 857</b>
Agata Sierpiska-Sawicz	83 844		<b>83 844</b>
Romuald Talarek	76 857		<b>76 857</b>
<b>Razem</b>	<b>319 074</b>	<b>57 387</b>	<b>376 461</b>

Powyższe informacje są zgodne z posiadaną przez Spółkę wiedzą na dzień sporządzenia sprawozdania.

**25. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami**

Emitent nie posiada żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla osób zarządzających, nadzorujących lub byłych członków organów administracyjnych Spółki.

**26. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta, oddzielnie dla każdej osoby**

**26.1 Akcje Stalprodukt S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

**a) osoby zarządzające:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>Wartość nominalna (zł)</b>
Piotr Janeczek	115 053	230 106
Józef Ryszka	504	1 008
Łukasz Mentel	100	200

**b) osoby nadzorujące:**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>Wartość nominalna (zł)</b>
Janusz Bodek	61974	123948

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, pozostałe osoby nadzorujące nie posiadały akcji Stalprodukt S.A.

**26.2 Akcje (udziały) w podmiotach powiązanych Emitenta, posiadane przez osoby zarządzające**

W tabeli poniżej przedstawiono akcje/udziały posiadane przez Pana Piotra Janeczka.

<b>Lp.</b>	<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Liczba posiadanych akcji/udziałów</b>	<b>Wartość nominalna (zł)</b>
1.	STP Investment S.A.	9908 000	9 908 000
2.	Stalnet Sp. z o.o.	60	60 000
3.	Stalprodukt Profil S.A.	210 000	210 000

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

Ponadto, pośrednio, tj. poprzez podmiot STP Investment S.A., Pan Piotr Janeczek posiada 50.200 udziałów w spółce F&R Finanse Sp. z o.o., których wartość nominalna wynosi 25.100.000,00 zł.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji bądź udziałów w podmiotach powiązanych Emitenta.

**27. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

W okresie sprawozdawczym, jak i również w okresie po dniu bilansowym, nie wystąpiły znane Spółce umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**28. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej**

Istotnym postępowaniem toczącym się przed sądem jest sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce ZGH „Bolesław” S.A. o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14).

W dniu 25.04.2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy (sprawy połączone sygn. akt IX GC 543/13) wydał wyroki w następujących sprawach dotyczących ZGH „Bolesław” S.A.:

- a. w sprawie z powództwa Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji sp. z o.o. w Olkuszu przeciwko spółce o zapłatę odszkodowania za szkody górnicze w kwocie 64.015.224,00 zł (sygn. akt IX GC 99/14) wydał wyrok wstępny, uznając powództwo PWiK sp. z o.o. w Olkuszu za uzasadnione co do zasady. Ewentualna kwota odszkodowania będzie przedmiotem dalszego postępowania i może wynosić maksymalnie 64 mln zł. W związku z powołanym procesem spółka ZGH „Bolesław” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 15 mln zł jeszcze w 2015 roku. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka zapowiedziała wniesienie apelacji od wyroku;
- b. w sprawie z powództwa spółki przeciwko PWiK sp. z o.o. w Olkuszu o ustalenie, że Spółka nie odpowiada za brak dostaw wody z odwodnienia kopalni po jej likwidacji oraz nie odpowiada za zanieczyszczenie istniejących lub byłych ujęć wody PWiK sp. z o.o. (sygn. akt IX GC 543/13), wydał wyrok, w którym oddalił powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka zapowiedziała wniesienie apelacji od wyroku.

O ww. wyrokach oraz stanowisku spółki ZGH „Bolesław” S.A. w tej kwestii, Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 6 z dnia 25.04.2018 r. Emitent podziela stanowisko spółki zależnej („Spółka”) zawarte w tym raporcie, które zamieszczono poniżej:

- a. *od początku 2017 roku PWiK sp. z o.o. zaprzestał korzystania z udostępnianej przez Spółkę wody kopalnianej do swej działalności statutowej. Od tego też momentu korzysta wyłącznie ze zbudowanego przez siebie systemu zaopatrzenia w wodę, opartego w szczególności na ujęciach*



**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

wody w Kolbarku, Cieślinie i Bydlinie. Powyższe ujęcia zdają się wystarczać do zaopatrzenia w wodę rejonu olkuskiego;

- b. jako szkodę w sprawie traktuje się wartość nakładów PWiK sp. z o.o. na budowę nowego systemu zaopatrzenia w wodę. W tym stanie należy wskazać, że na dzień dzisiejszy PWiK sp. z o.o. wydało na ten cel około 29 mln zł brutto. Są to środki na budowę opisanych powyżej ujęć wody i budowę rurociągów do jej przesyłu. Zatem na chwilę obecną ewentualną szkodą jest ta kwota, a nie 64 mln zł;
- c. w ocenie Spółki ewentualną kwotą odszkodowania winna być kwota netto (bez podatku VAT, który PWiK sp. z o.o. może odliczyć). Stan taki oznacza, że wskazana powyżej kwota winna być obniżona o 23%;
- d. przy budowie sieci wodociągowej PWiK sp. z o.o. korzystała z dofinansowania unijnego w wysokości 60-80% wartości inwestycji. W ocenie Spółki w tym zakresie przeciwnik nie poniósł szkody;
- e. przy ustalaniu kwoty odszkodowania należy wyłączyć inwestycje związane z działalnością wodociągową, np. urządzenia do chlorowania wody, naświetlania promieniami UV;
- f. powyższe kwestie będą zapewne przedmiotem dalszego procesu, w tym wycen dokonywanych przez biegłych.

Ponadto należy nadmienić, iż ww. wyroki wiążą się bezpośrednio z kwestią zobowiązań warunkowych związanych z nabyciem ZGH „Bolesław” S.A., która została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Stalprodukt S.A. za 2013 r. (pkt 11. Rozliczenie ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A.). Zobowiązania warunkowe zostały określone jako wynikające ze zidentyfikowanych przez jednostkę przejmującą ryzyk związanych m.in. z kosztami likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany” oraz odpowiedzialnością za szkody górnicze. Łączna kwota wynikająca z ww. szacunków wyniosła 296 115 tys. zł. Kwota ta została zaprezentowana w bilansie na dzień 31.12.2013 r. w pozycji „zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu ZGH „Bolesław” S.A.”.

## **29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

## **30. Informacje na temat wyboru firmy audytorskiej**

Wskazanie:

- a) daty zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa**

Umowa z firmą audytorską Polscy Biegli Sp. z o.o. została zawarta w dniu 20 lipca na okres 2 lat i obejmuje badanie rocznych oraz przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Stalprodukt S.A.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

**b) czy emitent korzystał z usług wybranej firmy audytorskiej, a jeżeli tak, to w jakim okresie i jaki był zakres tych usług,**

Do czasu zawarcia ww. umowy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych, Spółka nie korzystała z innych usług wybranej firmy audytorskiej.

**c) organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej,**

Wyboru dokonała Rada Nadzorcza Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

**d) wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie zbadanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi z tym, że obowiązek uznaje się za spełniony jeżeli zostanie wskazane miejsce zamieszczenia tych informacji w sprawozdaniu finansowym.**

Wynagrodzenie firmy audytorskiej wyniosło:

- za przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego – 18.000 zł;
- za przegląd półrocznego sprawozdania skonsolidowanego – 16.000 zł.

Ponadto cena za badanie rocznych sprawozdań finansowych wyniesie:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe – 45.000 zł;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 22.000 zł.

## **Część II. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce zasad ładu korporacyjnego**

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego przez Stalprodukt S.A. w 2018 r. zostało sporządzone na podstawie art. 49 ust. 2a Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2019 r. poz. 351) oraz § 70 ust. 6pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz. U.2018, poz. 757).

### **a) wskazanie**

- **zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść tego dokumentu dostępna jest na stronie internetowej Spółki ([www.stalprodukt.com.pl](http://www.stalprodukt.com.pl)), w dziale „Relacje inwestorskie” i zakładce pod nazwą „Ład korporacyjny”.

- **zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny**

Spółka nie zdecydowała się na przyjęcie do stosowania innych zasad ładu korporacyjnego, niż przedstawione powyżej.

- **wszelkich informacji o stosowanych przez emitenta praktykach w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego**

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

- ### **b) w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

**Spółka nie zadeklarowała stosowania następujących zasad i rekomendacji:**

- ✓ **Zasada I.Z.1.16:**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,*

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

Z uwagi na stosunkowo nieliczny udział akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach Spółki, transmisja obrad walnego zgromadzenia wydaje się niecelowa, tym bardziej biorąc pod uwagę niezbędne warunki organizacyjne i techniczne oraz niewspółmiernie wysokie koszty wprowadzenia takiego rozwiązania. W przypadku wystąpienia z postulatem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez większą liczbę akcjonariuszy, Spółka rozważy zmianę polityki w tym zakresie.

✓ **Zasada I.Z.1.20. :**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Ze względu na niestosowanie zasady związanej z transmisją obrad walnego zgromadzenia, Spółka nie zamieszcza stosownych zapisów ani w formie audio, ani wideo.

✓ **rekomendacja IV.R.2.**

*Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*

- 1) *transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) *dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) *wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Zgodnie ze wcześniejszym stanowiskiem Spółki, zapisy Statutu nie pozwalają na udział akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ani też na wykonywanie w ten sposób prawa głosu. Jeśli chodzi o możliwą transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, stosowne wyjaśnienie znalazło się w komentarzu do zasady I.Z.1.16.

**c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez Kierownika Działu Rachunkowości i Podatków w oparciu o dane finansowe pochodzące z system finansowo-księgowego IFS, z zachowaniem ustaleń określonych zasadach (polityki) rachunkowości Stalprodukt S.A.

Od 1 stycznia 2005 roku, Stalprodukt S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami, zgodnie z wymogami polskiej Ustawy o Rachunkowości.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy, który dokonuje wstępnej kontroli sprawozdania finansowego, a następnie przedkłada je Zarządowi celem ostatecznej weryfikacji.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialne jest Biuro Spraw Korporacyjnych i Projektów Specjalnych, umiejscowione w pionie Dyrektora Generalnego.

Ponadto Komitet Audytu funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej monitoruje proces sprawozdawczości finansowej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłych rewidentów, którzy wyrażają opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza przy uwzględnieniu rekomendacji Komitetu Audytu.

**d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,**

Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:

- STP Investment S.A. posiadający 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78% udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA.
- Stalprodukt Profil S.A., posiadający 579 652 akcje, co stanowi 10,39 % udziału w kapitale i 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA.
- ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions posiadający 1 066 100 akcji, stanowiących 19,10 % udziału w kapitale oraz 1 066 100 głosów, stanowiących 8,74 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Ponadto Piotr Janeczek posiada pośrednio, tj. poprzez:

- STP Investment S.A. – 1 829 319 akcji, stanowiących 32,78 % udziału w kapitale oraz 5 875 691 głosów, stanowiących 48,17 % ogólnej liczby głosów na WZA,
  - Stalprodukt Profil S.A. – 579 652 akcje, stanowiące 10,39 % udziału w kapitale oraz 1 095 488 głosów, stanowiących 8,98 % ogólnej liczby głosów na WZA,
  - F&R FINANSE sp. z o.o. – 43 807 akcji, stanowiących 0,79 % udziału w kapitale oraz 43 807 głosów, stanowiących 0,36 % ogólnej liczby głosów na WZA,
  - Stalnet sp. z o.o. – 135 564 akcje, stanowiące 2,43 % udziału w kapitale oraz 383 572 głosy, stanowiące 3,14 % ogólnej liczby głosów na WZA
- tj. łącznie 2 588 342 akcje, stanowiące 46,38 % udziału w kapitale oraz 7 398 558 głosów, stanowiących 60,65 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Biorąc pod uwagę akcje posiadane bezpośrednio przez Pana Piotra Janeczka, łącznie (tj. bezpośrednio i pośrednio) posiada on 2 703 395 akcji Stalprodukt S.A., stanowiących 48,45 % udziału w kapitale oraz 7 973 471 głosów, stanowiących 65,36 % głosów na WZA.

**e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,**

Nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

**f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,**

Obecnie brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

**g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,**

Wyemitowane przez Spółkę akcje serii A, B i E są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu. Zgodnie z § 12 ust. 2 i 3 Statutu Stalprodukt S.A.:

*Rozporządzenie akcjami imiennymi wymaga uprzedniej pisemnej zgody Zarządu. Decyzja Zarządu w sprawie wyrażenia zgody lub jej braku powinna być wydana w ciągu 7 dni od daty złożenia wniosku w tej sprawie przez zbywcę lub nabywcę (§ 12 ust. 2).*

*W przypadku niewyrażenia zgody dla zbywcy, o której mowa w ustępie poprzedzającym, Zarząd w terminie 7 dni od otrzymania wniosku wskaże nabywcę akcji (§ 12 ust. 3).*

Pozostałe akcje Spółki - serii C, D, F i G - są akcjami na okaziciela, notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W obrocie tymi akcjami nie istnieją żadne ograniczenia.

**h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Zgodnie z § ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd składa się z dwóch do czterech osób, powoływanych na okres trzech lat przez Radę Nadzorczą w następujący sposób: Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza spośród kandydatów zgłoszonych przez Członków Rady Nadzorczej, pozostałych Członków Zarządu Rada Nadzorcza powołuje na wniosek Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza odwołuje Członków Zarządu – z wyjątkiem Prezesa Zarządu.

Prezes i członkowie Zarządu mogą być także powoływani spoza grona akcjonariuszy. Umowę o pracę z Prezesem oraz członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki - Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Członków Zarządu łącznie, albo jeden Członek Zarządu z jedną z osób posiadających prokurę łączną.

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

Zarząd jest odpowiedzialny za prowadzenie bieżących spraw Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu, a także sprawy wymagające uchwały Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwiać w imieniu Zarządu poszczególni jego Członkowie, określa Regulamin Zarządu (dokument ten dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki). Regulamin ten uchwała sam Zarząd na wniosek Prezesa Zarządu i jest on następnie zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z par. 36 Statutu Stalprodukt S.A., zmniejszanie lub zwiększanie kapitału zakładowego Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 431 Kodeksu Spółek Handlowych, podwyższenie kapitału zakładowego wymaga zmiany statutu i następuje w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Z kolei zgodnie z art. 417 § 1 KSH, wykupu akcji dokonuje się po cenie notowanej na rynku regulowanym, według przeciętnego kursu z ostatnich trzech miesięcy przed powzięciem uchwały albo też, gdy akcje nie są notowane na rynku regulowanym, po cenie ustalonej przez biegłego wybranego przez walne zgromadzenie.

### **i) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zmianę statutu Spółki uchwała Walne Zgromadzenie. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany statutu wymagają większości 3/4 oddanych głosów. Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z KSH i na podstawie Statutu należą do kompetencji walnego zgromadzenia.

### **j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A., zatwierdzony Uchwałą Nr XXVI/16/2010 WZA z dnia 25.06.2010 r.

### **Zgodnie z § 2 Regulaminu WZA:**

1. *Walne zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.*
2. *Zwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki na podstawie przyjętej uchwały w terminie przypadającym nie później niż sześć miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.*
3. *Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariusz lub akcjonariusze zobowiązani są złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej na obowiązujący w Spółce adres poczty elektronicznej: [walne.zgromadzenie@stalprodukt.pl](mailto:walne.zgromadzenie@stalprodukt.pl). W przypadku złożenia wniosku w postaci elektronicznej Zarząd Spółki jest uprawniony do podjęcia niezbędnych działań w celu sprawdzenia wiarygodności złożonego wniosku. W przypadku powzięcia przez Zarząd Spółki wątpliwości, co do pochodzenia wniosku Akcjonariusz lub*

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

*Akcjonariusze zobowiązani są na wezwanie Spółki przedstawić oświadczenia lub dokumenty potwierdzające uprawnienie do złożenia wniosku.*

- 4. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w przepisach kodeksu spółek handlowych lub w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.*
- 5. Akcjonariusze mają prawo zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie na podstawie upoważnienia przez Sąd Rejestrowy, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, zgromadzenie nie zostało zwołane. Sąd wzywa Zarząd do złożenia oświadczenia oraz wyznacza przewodniczącego i datę zgromadzenia.*
- 6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego zgromadzenia.*

**Zgodnie z § 3 Regulaminu WZA:**

- 1. Walne zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.*
- 2. Szczegółowy porządek obrad ustala Zarząd Spółki i podaje w ogłoszeniu.*
- 3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.*
- 4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.*
- 5. W sprawach nie objętych porządkiem obrad - uchwały powziąć nie można, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.*
- 6. Każdy z akcjonariuszy podczas walnego zgromadzenia może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.*
- 7. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, chociaż nie były umieszczane na porządku obrad.*

**Z kolei zgodnie § 31 Statutu Spółki:**

- 1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.*
- 2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.*
- 3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.*



**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

4. *Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.*
5. *Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.*

**Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy (§ 36 Statutu):**

1. *Odwołanie Prezesa Zarządu.*
  2. *Rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.*
  3. *Decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat.*
  4. *Udzielanie władzom Spółki absolutorium.*
  5. *Zmiana statutu Spółki.*
  6. *Zmniejszanie lub zwiększanie kapitału akcyjnego Spółki.*
  7. *Zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki.*
  8. *Połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki.*
  9. *Likwidacja Spółki, wybór likwidatorów oraz ustalenie podziału majątku Spółki po likwidacji.*
  10. *Emisja obligacji.*
  11. *Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki i sprawowaniu zarządu albo nadzoru.*
  12. *Decydowanie o wykorzystaniu kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych.*
  13. *Inne kompetencje należące z mocy kodeksu spółek handlowych do wyłącznej właściwości zgromadzenia akcjonariuszy, za wyjątkiem wyrażania zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, co zostało przekazane do kompetencji Rady Nadzorczej*
- k) **opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów, wraz ze wskazaniem składu osobowego tych organów i zmian, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, z uwzględnieniem lit. l**

**Zarząd**

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu zatwierdzonego Uchwałą Rady Nadzorczej nr 17/X/2016 z dn. 16.12.2016 r. Zgodnie z § 16 Statutu, Zarząd Spółki składa się z dwóch do czterech osób, powoływanych na okres trzech lat przez Radę Nadzorczą.

W obecnej kadencji Zarząd Stalprodukt S.A. pracuje w 3-osobowym składzie:

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

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

W roku 2018 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu. Szczegółowy tryb działania Zarządu, a także sprawy wymagające uchwały Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwiać w imieniu Zarządu poszczególni jego Członkowie, określa Regulamin Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

Organem nadzorującym emitenta jest Rada Nadzorcza, która może składać się od 5 do 7 osób (w obecnej kadencji Rada Nadzorcza liczy 5 osób).

W skład Rady Nadzorczej w 2018 roku wchodził:

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

W 2018 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Rada zbiera się raz na kwartał lub częściej na zaproszenie Przewodniczącego. Ponadto posiedzenie Rady musi być zwołane na pisemne żądanie trzech członków Rady, złożone na ręce Przewodniczącego, lub na żądanie Zarządu.

Do szczególnych obowiązków Rady należy:

- 1) *Wybór Prezesa i Członków Zarządu. Odwołanie Członków Zarządu, za wyjątkiem Prezesa Zarządu.*
- 2) *Ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty za ubiegły rok obrotowy.*
- 3) *Rozpatrywanie bilansów obejmujących okresy kwartalne z prawem czynienia uwag z żądaniem wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i kasy Spółki w każdym czasie według swego uznania.*
- 4) *Składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdania z wykonania obowiązków w roku obrotowym.*
- 5) *Zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów Prezesa i członków Zarządu.*
- 6) *Delegowanie swoich Członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności.*
- 7) *Zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki oraz regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki.*
- 8) *Wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów w innej Spółce a także na zbycie tamtych akcji lub udziałów.*
- 9) *Wyrażenie zgody na wniesienie części majątku Spółki o charakterze aportu do innej spółki.*
- 10) *Wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy długoterminowej zobowiązującej Spółkę do świadczenia przekraczającego wartość 10% kapitału własnego.*
- 11) *Wyrażanie zgody na zbycie środków trwałych przez Spółkę, których wartość przekracza 1% kapitału własnego oraz na dokonywanie darowizny przekraczającej wysokość 50.000 złotych.*
- 12) *Uchwalanie na wniosek Zarządu planów przedsiębiorstwa Spółki.*
- 13) *Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.*

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

- 14) Uchwalanie „Regulaminu świadczeń i wynagradzania Zarządu”.
- 15) Wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.
- 16) Powoływanie Komitetu Audytu (o ile taki obowiązek wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa). W takim przypadku Rada Nadzorcza uchwała regulamin Komitetu Audytu, w którym określa szczegółowe zasady jego funkcjonowania.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W jego wchodzi następujące osoby:

- 1) Pani Agata Sierpińska-Sawicz – Przewodnicząca
- 2) Pan Romuald Talarek – Zastępca
- 3) Pani Magdalena Janeczek – Członek

**l) w odniesieniu do komitetu audytu albo odpowiednio rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolującego w przypadku wykonywania przez ten organ obowiązków komitetu audytu wskazanie:**

**– osób spełniających ustawowe kryteria niezależności**

Ustawowe kryteria niezależności spełnia w Komitecie Audytu 2 jego członków, tj.:

- Pani Agata Sierpińska-Sawicz;
- Pan Romuald Talarek.

**– osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Pani Agata Sierpińska-Sawicz, która posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych. Wiedzę tę nabyła w trakcie studiów magisterskich w Akademii Ekonomicznej w Krakowie, a następnie studiów doktoranckich w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Problematyka badawcza, jaką zajmowała się w trakcie studiów, obejmowała takie zagadnienia jak: analiza finansowa przedsiębiorstwa, controlling, zarządzanie finansami przedsiębiorstw, ekonomika przedsiębiorstwa, analiza finansowa. Z kolei prowadzona przez nią działalność dydaktyczna obejmuje analizę finansową oraz controlling.

**– osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży metalurgicznej, w jakiej działa Stalprodukt S.A., posiada Pan Romuald Talarek, posiadający tytuł doktora nauk technicznych. Swoją wiedzę pozyskał w trakcie studiów magisterskich Na Uniwersytecie Śląskim (kierunek fizyka, specjalność – fizyka ciała stałego), a następnie doktoranckich (specjalność metalurgia) – na Politechnice Śląskiej. Odbył także studia podyplomowe (specjalność fizyka metali i metaloznawstwo) w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Posiada udokumentowane szkolenia i kursy w zakresie zarządzania i organizacji produkcji, technologii i sterowania jakością, systemów informatycznych, nowoczesnych technologii w hutnictwie.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

Swoje umiejętności nabywał w trakcie pracy w firmach w branży hutniczej (Huta Batory w Chorzowie oraz firma Batorex Sp. z o.o.). Pan R. Talarek był także wieloletnim prezesem Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej w Katowicach.

W trakcie swojej kariery zawodowej był także członkiem kilku zespołów i rad programowych przy różnych ministerstwach oraz działał w komitetach międzynarodowych i branżowych organizacjach stalowych (np. EUROFER i ESTA).

- **czy na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług**

Firma audytorska Polscy Biegli Sp. z o.o. badająca sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. nie świadczyła na rzecz Spółki innych usług niebędących badaniem.

- **głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

**Najważniejsze założenia polityki wyboru firmy audytorskiej:**

- zgodnie z regulacjami obowiązującymi Spółkę, wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu;
- zakazane jest wprowadzanie jakichkolwiek klauzul umownych, które nakazywałyby Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania spośród określonej kategorii lub wykazu podmiotów uprawnionych do badania;
- Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się m.in. następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:
  - cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania;
  - możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Stalprodukt S.A. (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.);
  - dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Grupy Stalprodukt S.A. profilu działalności;
  - dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego;
  - kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie;
  - dostępność wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych w sprawozdaniach finansowych, takich jak wycena rezerw aktuarialnych, wycena instrumentów pochodnych, analiza zagadnień podatkowych,

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

- zapewnienie przeprowadzenia badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych oraz przestrzegania Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1;
- potwierdzenie niezależności podmiotu uprawnionego do badania już na etapie procedury wyboru potwierdzenie to powinno dotyczyć Grupy Stalprodukt S.A.

**Najważniejsze założenia Polityki w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci.**

Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania Stalprodukt S.A. ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie mogą świadczyć bezpośrednio ani pośrednio na rzecz badanej jednostki, jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:

- a) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
- b) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit. a);

Przez usługi zabronione należy rozumieć zdefiniowane w art. 5 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących stawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/W w związku z art. 136 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach.

Świadczenie usług dodatkowych, niezabronionych o których mowa w art. 136 ust. 2 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach możliwe jest po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu, na podstawie dokonanej przez niego oceny zagrożeń, zabezpieczeń niezależności. Komitet Audytu może wydać stosowne wytyczne co do korzystania z tych usług.

- **czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego – czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria**

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki. Ponadto, rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury spełniającej obowiązujące kryteria.

- **liczby odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu**

W roku 2018 Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia.

- **w przypadku wykonywania obowiązków komitetu audytu przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący lub kontrolujący – które z ustawowych warunków dających**

**możliwość skorzystania z tej możliwości zostały spełnione, wraz z przytoczeniem odpowiednich danych**

Nie dotyczy. W przypadku Stalproduktu obowiązki te były wykonywane przez Komitet Audytu.

**m) opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta**

Zgodnie z zasadą I.Z.1.15. zawartą w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Zarząd Stalprodukt S.A. przyjął w roku ubiegłym „Politykę różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów”.

Zgodnie z ww. dokumentem, celem zarządzania różnorodnością w Stalprodukt S.A. jest „stworzenie środowiska pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana i doceniona, i w którym może w pełni realizować swój potencjał, co przyczynia się do sukcesu firmy”. Ponadto należy podkreślić, iż Spółka stwarza pracownikom równe szanse w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu bez względu na kolor skóry, wyznawaną religię, płeć, wiek, narodowość, orientację seksualną, obywatelstwo, stan cywilny, posiadanie dzieci, poglądy polityczne, niepełnosprawność czy inny status legalnie chroniony.

Zgodnie z „Polityką różnorodności” w Stalprodukt S.A., decyzje dotyczące zatrudnienia pracowników, jak i wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej dokonywane są na podstawie obiektywnych kryteriów. Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności organów Spółki, szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, przy czym głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do pełnienia określonej funkcji.

### **Część III. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych**

Przy opracowywaniu niniejszego Oświadczenia, Stalprodukt S.A. korzystał głównie ze Standardu Informacji Niefinansowych opracowanego przez Fundację Standardów Raportowania, jednak ostateczny kształt raportu i zakres ujawnionych w nim informacji został dopasowany do specyfiki działalności Spółki.

#### **1. Obszar zarządczy**

##### **1.1 Opis modelu biznesowego i strategicznych kierunków rozwoju**

Od rozpoczęcia swojej działalności, Stalprodukt S.A. opiera swoją strategię gospodarczą na 2 podstawowych elementach, tj. rozwoju organicznym i przejęciach. Stale zmieniające się otoczenie mikro- i makroekonomiczne wymusza ciągłe działania optymalizacyjne i restrukturyzacyjne w samej Spółce, jak i w całej Grupie Kapitałowej. Dzięki temu, Spółka mogła skupić się na swojej działalności podstawowej – produkcyjnej (w 2 głównych grupach asortymentowych, tj. blach i rdzeni transformatorowych oraz profili i barier drogowych), a działalność pomocnicza i usługowa została przejęta przez podmioty zależne. Taka strategia pozwala na optymalizację kosztów działalności przy jednoczesnym wykorzystaniu efektów synergii pomiędzy spółkami funkcjonującymi w ramach Grupy (efekty te są szczegółowo zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt).

Stalprodukt S.A. napotyka w swojej w swojej podstawowej działalności (branża stalowa) na istotne ryzyko, które wiąże się z cyklicznością tej branży. Ryzyko to wynika z wahaniami cen surowców, mediów energetycznych oraz formalno-prawnych uwarunkowań działalności, takich jak często ostatnio stosowane środki ochrony rynku (cła i kontyngenty), które istotnie zaburzają zdrową konkurencję.

Ryzyko to zostało częściowo zdywersyfikowane poprzez zakup akcji spółki ZGH „Bolesław” S.A. (i pośrednio podmiotów od niej zależnych) zajmujących się wydobywaniem rud metali (cynkowo-olowiowych) oraz produkcją cynku, ołowiu i srebra oraz recyklingiem ww. metali. Postulat dywersyfikacji ryzyka ma obecnie swoje odzwierciedlenie w 3 głównych segmentach operacyjnych Grupy – Blach Elektronicznych, Profili oraz Cynku, które odpowiadają aktualnie za ponad 90 proc. przychodów Grupy i jej wyniku finansowego.

Zarząd jednostki dominującej wytycza kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej, koordynuje strategię poszczególnych spółek. Inicjuje także i nadzoruje działania optymalizacyjne, usprawniające funkcjonowanie Grupy. Efektem takich działań są m.in. połączenia spółek, które miały miejsce w ostatnich kilku latach,

Lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych, a co za tym idzie wzrost przychodów ze sprzedaży jest jednym z najbardziej skutecznych sposobów walki z rosnącym trendem kosztów i innych obciążeń firmy. Aby go zrealizować, trzeba nie tylko poprawiać produktywność wykorzystywanych czynników produkcji, lecz równocześnie zdobywać coraz większe udziały w rynkach, na których można lokować produkty Spółki i osiągać z tego tytułu większe przychody.

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

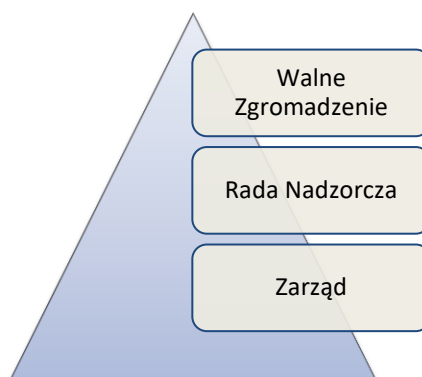
Podstawą strategii Spółki jest również konserwatywne podejście do sposobów finansowania jej działalności (aktywa trwałe w całości są finansowane kapitałami własnymi). Efektem tego są mocne podstawy kapitałowe oraz niezależność finansowa dzięki bezpiecznemu poziomowi zadłużenia. Spółka od wielu lat planowała wzmocnienie swojej pozycji na rynku blach transformatorowych. Ten segment operacyjny jest bowiem kluczowym z punktu widzenia wpływu na jednostkowe wyniki Stalproduktu. Ten scenariusz realizacji strategii stał się możliwy w roku 2017, kiedy to doszło do podpisania umowy zakupu 100 proc. akcji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej. Pomyślne zamknięcie tej transakcji nastąpiło 28 lutego 2018 roku, natomiast od 1 marca ub. roku wyniki tego podmiotu są konsolidowane w ramach Grupy Stalprodukt. Konsekwencją tego przejęcia jest wzrost zdolności produkcyjnych blach transformatorowych do poziomu 150 tys. ton/rok, a także poszerzenie oferty produkcyjnej Grupy o nieprodukowane dotychczas blachy zimnowalcowane.

### 1.2 Ład zarządczy

Stalprodukt S.A. funkcjonuje przede wszystkim w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

Spółka podlega także zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Struktura ładu korporacyjnego w spółce Stalprodukt S.A. wygląda następująco:



W skład Zarządu Spółki wchodzi 3 osoby, natomiast Rada Nadzorcza składa się z 5 osób.

Szczegółowy tryb oraz zasady funkcjonowania poszczególnych organów Spółki przedstawione zostały w Oświadczeniu o stosowaniu w Spółce zasad ładu korporacyjnego, będącego elementem Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

### 1.3 Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności

Zarząd Stalprodukt S.A. określił kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności, które zdefiniowane zostały następująco:

- a) efektywność działalności, tj. przychód na 1 zatrudnionego,
- b) efektywność wykorzystania energii, tj. zużycie energii na jednostkę przychodu.



**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

W latach 2017-2018 ww. wskaźniki te kształtowały się następująco:

	2018	2017
Przychód na pracownika (tys. zł)	977,7	790,4
Zużycie energii na jednostkę przychodu (GJ/1 tys. zł)	1,04	1,21

Dzięki obniżeniu zatrudnienia w Spółce w roku 2018, udało się zwiększyć przychód na pracownika z 790,4 tys. zł w roku 2017 do poziomu 979,5 tys. zł w roku 2018, tj. o 23,9 %.

Korzystnie należy ocenić także spadek zużycia energii na jednostkę przychodu - z 1,21 GJ na 1,04 GJ, tj. o 14 %.

#### **1.4 Zarządzanie ryzykiem społecznym i środowiskowym**

Spółka Stalprodukt S.A. ze względu na specyfikę prowadzonej działalności i związane z tym zagrożenia jest narażona na wystąpienie zdarzeń mogących mieć wpływ na bezpieczeństwo ludzi oraz na środowisko. Zakład nie jest aktualnie klasyfikowany do kategorii zwiększonego lub dużego ryzyka powstania awarii przemysłowej, co wykazała *Analiza zgłoszenia Zakładu*. Pomimo tego Zakład deklaruje utrzymywanie systemu zarządzania bezpieczeństwem, w którym funkcjonują: Program Zapobiegania Awariom oraz elementy systemu zarządzania wymagane przez Ustawę Prawo Ochrony Środowiska.

Ponadto w Spółce obowiązuje dokument regulujący postępowanie w razie wystąpienia awarii o nazwie „Instrukcja przeciwdziałania poważnym awariom przemysłowym w Stalprodukt S.A. w Bochni”. Celem instrukcji jest zapewnienie identyfikowania i przeciwdziałania potencjalnym niebezpiecznym zdarzeniom, które mogą mieć wpływ na ludzi i środowisko naturalne oraz określenie postępowania poawaryjnego, ograniczającego skutki wystąpienia tych potencjalnych zdarzeń.

#### **1.5 Zarządzanie etyką**

Spółka Stalprodukt S.A. opiera swoją działalność na zasadach uczciwości, rzetelności i przejrzystości działań podejmowanych przez jej pracowników.

W roku 2018 przyjęty został Kodeks etyki, którego uzupełnieniem jest Polityka antykorupcyjna i ochrony sygnalistów. Dokumenty te zawierają zbiór norm, zasad i wytycznych, które określają etyczne postępowanie w trakcie prowadzenia działalności przez firmę Stalprodukt S.A. Zawarte w nim wartości i uregulowania mają zastosowanie do wszystkich pracowników i innych osób pracujących w Spółce lub na jej rzecz.

Uregulowania zawarte w ww. dokumentach wychodzą jednocześnie naprzeciw wymaganiom i rekomendacjom dotyczącym zakresu raportowania pozafinansowego, zasadom wynikającym z dokumentu „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2016”, a także wytycznym dotyczącym polityki korupcyjnej i ochrony sygnalistów, zawartym w dokumencie „Standardy rekomendowane dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”, opracowanym z inicjatywy Komitetu ds. Compliance GPW.

Ponadto w Spółce obowiązują Regulaminy Pracy, w których zawarte są uregulowania wynikające z kodeksu pracy.

### 2. Obszar środowiskowy

Stalprodukt S.A. jest wiodącym przedsiębiorstwem w dziedzinie produkcji oraz sprzedaży wysoko przetworzonych wyrobów stalowych. Polityka jakości Spółki jest realizowana poprzez zarządzanie poziomem jakości wyrobów przy wykorzystaniu jako narzędzie certyfikowane - Systemu Zarządzania Jakością spełniającego wymagania normy ISO 9001. Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Zarządzania Środowiskowego funkcjonujący w Stalprodukt S.A. obejmuje procesy związane z wytwarzaniem i sprzedażą blach i taśm elektrotechnicznych, blach i taśm ze stali niestopowych, kształtowników stalowych giętych na zimno, ochronnych barier drogowych i mostowych, rdzeni zwijanych, składanych i kształtek, arkuszy ciętych z blachy walcowanej na gorąco i na zimno oraz gospodarkę energetyczną, wodno-ściekową i odpadową związaną z procesami produkcyjnymi i socjalno-bytowymi.

System Zarządzania Jakością spółki Stalprodukt S.A. prowadzi do doskonalenia systemu, procesów wytwórczych i zarządzających oraz produkowanych wyrobów i jest realizowany przez stałą optymalizację współpracy z odbiorcami i dostawcami w oparciu o wyniki monitorowania i analizy ich potrzeb, oczekiwań i satysfakcji ze współpracy z naszą firmą, ciągłą modernizację procesów wytwórczych i zarządzających oraz ich wyników, czyli produkowanych wyrobów, poprzez podejmowanie przedsięwzięć organizacyjnych i inwestycyjnych, spełnianie wymagań przepisów prawnych i innych, systematyczne szkolenie personelu przedsiębiorstwa celem podwyższenia jego kompetencji oraz zapewniania wysokich kwalifikacji wynikających z coraz doskonalszych procesów wytwórczych i zarządzających, ciągłą poprawę środowiska pracy, tak aby było ono postrzegane przez personel jako przyjazne i umożliwiające w optymalny sposób realizację celów Polityki Jakości, ustawiczną modernizację i rozwój wewnętrzny systemów informatycznych warunkujących właściwy przepływ informacji.

Stosowany w spółce Stalprodukt S.A. w zakresie produkcji i sprzedaży wysokopretworzonych wyrobów stalowych System Zarządzania Środowiskowego jest zgodny z międzynarodową normą ISO 14001 i wyznacza najbardziej istotne elementy wzajemnych oddziaływań pomiędzy firmą, a środowiskiem oraz kierunek ciągłego doskonalenia w sferach projektowania, produkcji, dostaw naszych wyrobów do klienta, a także utylizacji odpadów i wyrobów niepełnowartościowych.

Planowanie i realizowanie działań spółki Stalprodukt S.A. na rzecz środowiska naturalnego dotyczą w szczególności stosowania technologii zgodnych z najlepszymi dostępnymi technikami BAT, ograniczenia zużycia surowców, materiałów i energii, zmniejszania emisji zanieczyszczeń do środowiska, minimalizacja 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 potencjalnych konsekwencji nie stosowania się do obowiązujących zasad postępowania.

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

Poszczególne instalacje, które znajdują się w posiadaniu Stalprodukt S.A. funkcjonują na podstawie pozwoleń wydanych przez organy właściwe do wydania tych decyzji. Dwie instalacje objęte są systemem handlu emisjami CO<sub>2</sub>.

Decyzje administracyjne posiadane przez Stalprodukt S.A w 2018 r.:

- pozwolenie zintegrowane dla składowiska odpadów w Borku,
- pozwolenie wodnoprawne na szczególne korzystanie z wód poprzez odprowadzanie oczyszczonych wód opadowych i roztopowych, drenażowych z terenu zakładu oraz wód pochłodniczych do wód powierzchniowych rzeki Raba,
- pozwolenie wodnoprawne na szczególne korzystanie z wód poprzez pobór wód powierzchniowych,
- pozwolenie na wytwarzanie odpadów w Wydziale P3,
- pozwolenie zintegrowane dla instalacji Wydziału Blach Transformatorowych,
- pozwolenie na wytwarzanie odpadów w Wydziale P4,
- zezwolenie na przetwarzanie odpadów w procesie odzysku,
- pozwolenie zintegrowane na prowadzenie instalacji do oczyszczania ścieków przemysłowych,
- zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z kotłowni zakładowej,
- pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji Wydz. P2 i Kotłowni zakładowej,
- pozwolenie na wytwarzanie odpadów dla Wydz. P2 oraz instalacji do przetwarzania odpadowych emulsji,
- zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych z instalacji wydziału Blach Transformatorowych,
- pozwolenie wodnoprawne dla Wydziału P4,
- pozwolenie wodnoprawne dla składowiska odpadów w Borku,
- zatwierdzenie instrukcji prowadzenia składowiska odpadów Stalprodukt S.A. w Borku.

W przedsiębiorstwie prowadzona jest bieżąca aktualizacja rejestrów aktów prawnych oraz aspektów środowiskowych. Prowadzone są pomiary emisji gazów i pyłów zgodnie z obowiązującymi standardami, pomiary hałasu do środowiska oraz monitoring zużycia mediów energetycznych i zużycia paliw. Stalprodukt S.A. prowadzi na własny użytek składowisko odpadów monitorowane według obowiązujących przepisów. Prowadzona jest ewidencja wytwarzanych i składowanych odpadów. Zgodnie z ustawą o odpadach utrzymywany jest fundusz rekultywacyjny dla składowiska odpadów.

Obowiązek odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych realizowany jest za pośrednictwem organizacji odzysku oraz porozumienia.

W ustawowym terminie przekazywane są do urzędów sprawozdania w zakresie gospodarki odpadami, gospodarki opakowaniami, gospodarki wodno-ściekowej, emisji gazów i pyłów, a także w zakresie uwalniania i transferu zanieczyszczeń (PRTR). Do urzędów marszałkowskich przekazywane są również sprawozdania dotyczące naliczonych i dokonanych opłat za korzystanie ze środowiska.

W roku 2018 uzyskano następujące decyzje administracyjne w zakresie korzystania ze środowiska:

- Decyzja - zmiana decyzji udzielającej pozwolenia zintegrowanego dla instalacji do składowania odpadów w Borku,
- Decyzja - zatwierdzenie instrukcji prowadzenia składowiska odpadów Stalprodukt S.A. w Borku,

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

- Decyzja - zmiana decyzji udzielającej pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji Wydz. P2 i Kotłowni zakładowej,
- Decyzja - pozwolenie na wytwarzanie odpadów w związku z eksploatacją instalacji do produkcji kształtowników stalowych giętych na zimno, blach w krążkach, blach arkuszowych i barier drogowych w wydz. P2 oraz instalacji do przetwarzania odpadowych emulsji zlokalizowanych w wydz. TE,
- Decyzja - zmiana decyzji udzielającej zezwolenia na emisję gazów cieplarnianych z instalacji kotłowni zakładowej,
- Decyzja - zmiana decyzji udzielającej pozwolenia na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza z instalacji Wydz. P2 i Kotłowni zakładowej.

## 2.1 Zużycie surowców i materiałów

Poniżej przedstawiono tabelaryczne zestawienie zużycia najważniejszych materiałów wykorzystanych w procesach produkcyjnych.

Jednostka organizacyjna	Rodzaj materiału	Jednostka	Zużycie	
			2018	2017
Stalprodukt S.A.	Blacha gorącowałcowana	tys. Mg	336,7	335,2
	Blacha zimnowałcowana	tys. Mg	19,9	25,1
	Blacha ocynkowana	tys. Mg	3,7	5,0
	Koszt zużytych materiałów w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży produktów	%	75,8	71,6

Ponad 90% materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę stanowią kręgi blachy gorąco- i zimnowałcowanej. Materiały te są wykorzystywane w podstawowych procesach produkcyjnych realizowanych w Spółce związanych z produkcją: blach elektrotechnicznych transformatorowych, kształtowników zimnogiętych i barier drogowych. Należy podkreślić, iż materiały przeznaczone do produkcji poszczególnych wyrobów różnią się między sobą parametrami technicznymi, tj. składem chemicznym, gatunkiem stali, grubością i szerokością kręgów itp.

Blachy gorąco- i zimnowałcowane są także wykorzystywane w należących do Spółki centrach serwisowych, które wykonują operacje cięcia kręgów wzdłużnie (na taśmy) lub poprzecznie (na arkusze). W ramach przyjętej specjalizacji, centrum serwisowe blach gorącowałcowanych znajduje się w Bochni, natomiast centrum serwisowe blach zimnowałcowanych zlokalizowane jest w Tarnowie.

Materiał w taśmach wykorzystywany jest głównie na wewnętrzne potrzeby Stalproduktu, stanowi on wsad dla linii profilowania dla wydziałów produkcyjnych Spółki zlokalizowanych w Bochni (Wydz. P2), Krakowie (Wydz. P3) oraz Tarnowie (Wydz. P4). Z kolei blachy w arkuszach sprzedawane są wyłącznie klientom zewnętrznym Stalproduktu – zarówno bezpośrednio, jak i poprzez sieć krajową sieć dystrybucji Stalproduktu.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

## 2.2 Zużycie paliw i energii

Poniżej przedstawiono tabelaryczne zestawienie zużycia energii według ich głównych rodzajów.

Jednostka organizacyjna	Rodzaj paliw i energii	Jednostka	Zużycie	
			2018	2017
Stalprodukt S.A.	Energia elektryczna	GJ	659 011	652 436
	Gaz ziemny i propan-butan	GJ	647 712	584 331
	Węgiel kamienny	GJ	336 152	343 479
	Paliwa	GJ	4 583	5 453
	Olej opałowy	GJ	2 325	1 630

Największe zużycie energii generowane jest przez Segment Blach Elektrotechnicznych w wyniku termicznej obróbki stali.

W Spółce prowadzone są działania mające na celu ograniczenie zużycia mediów energetycznych. Do działań tych należą m.in.:

- opomiarowanie odbiorów ciepła, energii elektrycznej, wody pitnej, wód technologicznych,
- obciążenie kosztami poszczególnych komórek organizacyjnych,
- montaż i modernizacja układów automatyki przemysłowej.

## 2.3 Zużycie wody

Poniżej przedstawiono tabelaryczne zestawienie zużycia wody według głównych źródeł jej pozyskania wraz z ich celem użytkowym.

Jednostka organizacyjna	Charakterystyka i pochodzenie wód	Jednostka	Zużycie	
			2018	2017
Stalprodukt S.A.	Sieć wodociągowa	m <sup>3</sup>	33 377	33 743
	Ujęcie wody powierzchniowej	m <sup>3</sup>	679 511	623 525
	Zużycie wody na cele socjalno-bytowe	%	4,78	5,1
	Zużycie wody przemysłowej	%	95,3	94,9

Głównym źródłem wody dla spółki Stalprodukt S.A. jest własne ujęcie z rzeki Raba oraz w uzupełnieniu woda pobierana z wodociągów. Zakład pobiera wodę z własnego ujęcia powierzchniowego z zachowaniem warunków określonych w pozwoleniu wodnoprawnym.

Zużycie wody pitnej i technologicznej jest opomiarowane. Ponadto w zakresie monitoringu prowadzony jest cykliczny monitoring środowiska w zakresie badania wody i ścieków zgodnie z wymaganymi pozwoleniami i obowiązującymi przepisami prawa.

Na uwagę zasługuje ponowne wykorzystanie wody w obiegu zamkniętym, które zostało przedstawione w tabeli poniżej.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

	<b>Jednostka</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Woda pobrana z rzeki Raby	m <sup>3</sup>	679 511	623 525
Wodaponownie wykorzystana	m <sup>3</sup>	269 713	236 375
% ponownego wykorzystania wody	%	39,8	37,9

## 2.4 Ochrona bioróżnorodności

Stalprodukt S.A. nie prowadzi działalności produkcyjnej w zasięgu bezpośredniego oddziaływania na obszary parków narodowych, terenów uzdrowiskowych oraz obszarów Natura 2000.

Prowadzony jest cykliczny monitoring środowiska poprzez badania wód i ścieków oraz pomiary emisji i hałasu, a także monitoring składowiska odpadów, zgodnie z posiadanymi pozwoleniami.

## 2.5 Emisje do atmosfery

Poniższa tabela pokazuje wielkość emisji substancji szkodliwych do atmosfery.

Jednostka organizacyjna	Rodzaj emisji	Jednostka	Wielkość emisji	
			2018	2017
Stalprodukt S.A.	CO <sub>2</sub>	Mg	70 438	64 318
	CO	Mg	101	107
	Pyły	Mg	2,1	2,6
	SO <sub>2</sub>	Mg	97	74
	NO <sub>x</sub>	Mg	48	47
	Węglowodory aromatyczne i alifatyczne	Mg	0,90	0,90
	Wodorfluorowęglowodory	Mg	0,097	0,031
	Kwasiarkowy	Mg	0,2	0,2

Źródłami emisji w Stalprodukt S.A. są:

- kotłownia węglowa i kotłownia gazowa w Bochni,
- urządzenia grzewcze gazowe i olejowe - do ogrzewania hal i budynków oraz do celów socjalnych,
- technologiczne źródła emisji, w tym:
  - piece do wyżarzania odwęglającego, suszarki, piece do wyżarzania odprężającego oraz piec do wyżarzania normalizującego,
  - śrutowanie,
  - trawienie kwasem siarkowym,
  - walcowanie blachy na zimno,
  - produkcja wodoru,
  - instalacje do produkcji kształtowników stalowych giętych na zimno oraz blach arkuszowych.

Stosowane są następujące metody redukcji emisji do atmosfery:

- źródła emisji pyłu wyposażone są w systemy odpylania, takie jak: baterie cyklonów i multicyklonów oraz w filtry workowe,

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

- źródło emisji kwasu siarkowego wyposażone jest w dwukomorową płuczkę absorpcyjną.

Monitoring emisji gazów i pyłów prowadzony jest zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem w sprawie wymagań w zakresie prowadzenia pomiarów wielkości emisji oraz z obowiązkami nałożonymi decyzjami administracyjnymi.

Przeprowadzone pomiary nie wykazały przekroczeń emisji, a sprawozdania z pomiarów zostały przedłożone do Urzędu Marszałkowskiego oraz WIOŚ.

Emisje do powietrza w żadnym wypadku nie zagrażają obowiązującym standardom jakości powietrza, a na terenach zamieszkania stanowią niewielki ułamek wartości dopuszczalnych. Przeprowadzane corocznie pomiary emisji, wykonane są zgodnie z metodyką referencyjną i wykazują, że standardy jakości powietrza są dotrzymane.

## 2.6 Gospodarka odpadami

Wielkość wyprodukowanych odpadów przedstawiona jest w tabeli poniżej.

Jednostka organizacyjna	Rodzaj odpadów	Jednostka	Ilość	
			2018	2017
Stalprodukt S.A.	Odpady niebezpieczne	Mg	2 214	2 256
	Odpady inne niż niebezpieczne	Mg	34 059	34 604
	Odpady łącznie	Mg	36 273	36 860
	Odpady składowane	Mg	858	948
	Odpady odzyskane	Mg	1 426	1 553
	Odpady przekazane organizacjom odzysku	Mg	33 989	34 359

W decyzjach administracyjnych uzyskanych przez Spółkę ustalone zostały rodzaje i ilości odpadów dopuszczonych do wytworzenia w ciągu roku.

Prowadzona jest ewidencja wytwarzanych odpadów. Prowadzony jest monitoring składowiska zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz posiadanymi decyzjami administracyjnymi. W przedsiębiorstwie prowadzona jest również ewidencja składowanych odpadów oraz przekazywanych innym podmiotom posiadającym pozwolenie na gospodarowanie danym odpadem.

Wszystkie miejsca magazynowania odpadów są oznakowane i odpowiednio zabezpieczone przed dostępem osób nieupoważnionych. Zakład posiada opracowaną i aktualizowaną Instrukcję gospodarki odpadami przemysłowymi i opakowaniami w Stalprodukt S.A. Odpady gromadzone są w sposób selektywny, w wyznaczonych miejscach niestwarzających zagrożenia dla środowiska. Odpady przekazywane są podmiotom posiadającym stosowne pozwolenia do gospodarowania poszczególnymi odpadami.

W zakresie gospodarki odpadami prowadzone są następujące działania mające na celu zapobieganie powstawania odpadów lub ograniczanie ilości odpadów i ich negatywnego oddziaływania na środowisko:

- prowadzenie prawidłowego sposobu magazynowania wytwarzanych odpadów oraz surowców,

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

- prowadzenie stałego nadzoru instalacji,
- przestrzeganie właściwej eksploatacji obiektów, maszyn i urządzeń,
- utrzymanie w dobrym stanie technicznym urządzeń, prowadzenie na bieżąco przeglądów oraz remontów instalacji,
- utrzymywanie porządku i przestrzeganie procedur postępowania z odpadami,
- szkolenie załogi w zakresie prawidłowego postępowania z wytworzonymi odpadami,
- prowadzenie racjonalnej i oszczędnej gospodarki materiałowej oraz surowców.

Wielkość wyprodukowanych ścieków przedstawia tabela poniżej.

Jednostka organizacyjna	Ścieki	Jednostka	Ilość	
			2018	2017
Stalprodukt S.A.	Całkowita ilość wody i ścieków	tys. m <sup>3</sup>	1 303	1 257
	Odprowadzone	tys. m <sup>3</sup>	459	427
	Oczyszczone	tys. m <sup>3</sup>	844	829

Ścieki przemysłowe są oczyszczane we własnej oczyszczalni ścieków. Oczyszczone ścieki w znacznej części są ponownie wykorzystywane w procesie technologicznym, a częściowo odprowadzane do rzeki, na podstawie posiadanego pozwolenia zintegrowanego.

Zgodnie z posiadanym pozwoleniem prowadzone są następujące pomiary:

- ciągły pomiar ilości odprowadzanych ścieków,
- analizy stanu i składu ścieków wprowadzanych do wód, okresowe pomiary jakości ścieków po poszczególnych etapach oczyszczania,
- okresowe przeglądy stanu technicznego budowli, urządzeń i sieci.

## **2.7 Pozostałe aspekty środowiskowe**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się żadne postępowania administracyjne związane z naruszeniem przepisów ochrony środowiska przez spółkę Stalprodukt S.A.

Nie wystąpiły awarie ze skutkiem środowiskowym, jak również nie miały miejsca naruszenia przepisów ochrony środowiska.

## **2.8 Rozszerzona odpowiedzialność środowiskowa**

Rozwój firmy przy równoczesnym ograniczeniu oddziaływania na środowisko naturalne jest jednym z elementów strategii Stalprodukt S.A.

Stosowany system zarządzania środowiskowego zgodny z międzynarodową normą ISO 14001 umożliwia nam określanie najbardziej istotnych elementów wzajemnego oddziaływania między firmą a środowiskiem i podejmowanie konstruktywnych działań w sferach projektowania, produkcji, dostarczania wyrobów oraz utylizacji odpadów. System zarządzania środowiskowego jest włączony do ogólnego systemu zarządzania firmą.



## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

Planowane i realizowane są działania na rzecz środowiska naturalnego, które dotyczą głównie:

- stosowania materiałów i technologii, które zgodnie z dostępną wiedzą uznawane są za najmniej szkodliwe,
- redukcji emisji zanieczyszczeń do atmosfery,
- właściwego gospodarowania odpadami,
- zapobiegania wystąpieniu poważnych awarii przemysłowych,
- spełniania wymagań prawnych i innych, które dotyczą zidentyfikowanych aspektów,
- podnoszenia świadomości pracowników o wpływie wykonywanej przez nich pracy na środowisko naturalne oraz potencjalnych konsekwencjach niestosowania się do obowiązujących zasad postępowania.
- uwzględniania uwarunkowań ekonomicznych przy określaniu działań,

Efekty działań są oceniane. Polityka środowiskowa jest realizowana z uwzględnieniem uwarunkowań lokalnych, zmierza do ciągłej poprawy ochrony środowiska i jest akceptowana przez najwyższe kierownictwo Spółki. Polityka środowiskowa oraz informacje o działaniach podejmowanych dla jej realizacji są udostępnione dostawcom, odbiorcom oraz innym zainteresowanym stronom.

Przy ustalaniu celów i zadań środowiskowych uwzględniane są wymagania prawne i inne, opcje technologiczne i finansowe, wymagania operacyjne wynikające z prowadzenia firmy, a także punkty widzenia zainteresowanych stron. Cele i zadania są spójne z ustaloną polityką środowiskową. Najwyższe kierownictwo Stalprodukt S.A. dokonuje regularnych przeglądów ZSZJiZŚ. Celem przeglądu jest ocena przydatności, adekwatności i skuteczności funkcjonującego ZSZJiZŚ, realizacji ustanowionej polityki i celów jakości i środowiskowych, możliwości doskonalenia jak również konieczności wprowadzenia zmian w systemie.

Dla zapewnienia znajomości przez pracowników wymagań ZSZJiZŚ prowadzone są dla poszczególnych grup zawodowych szkolenia w zakresie zasad i dokumentów systemu oraz sposobów wykonywania działań.

Spółka zaplanowała i wdrożyła właściwe procesy monitorowania i pomiarów oraz analizy i doskonalenia w celu:

- wykazania zgodności z wymaganiami dotyczącymi wyrobu,
- zapewnienia zgodności ZSZJiZŚ z określonymi wymaganiami,
- ciągłego doskonalenia ZSZJiZŚ.

W dokumentach ZSZJiZŚ określone zostały metody monitorowania i pomiarów oraz prowadzenia analiz, jak również wybrane zostały stosowne techniki do doskonalenia jakości. Do nadzorowania stabilności pracy określonych maszyn, procesów i jakości wytwarzanych wyrobów wykorzystuje się metody statystyczne. Metody statystyczne stosowane są też do analizy danych, reklamacji oraz działań korygujących i wyników audytów.

Procesy konieczne do ciągłego doskonalenia ZSZJiZŚ są planowane i zarządzane. Ciągłe doskonalenie jest realizowane poprzez stosowanie polityki jakości i polityki środowiskowej.

W trakcie audytów wewnętrznych oraz analizy danych identyfikowane są możliwości do doskonalenia systemu. Wdrażanie działań korygujących i zapobiegawczych pozwala na przywrócenie skuteczności

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

ZSZJiZŚ oraz zmniejsza prawdopodobieństwo wystąpienia problemów w przyszłości. Strategiczne działania dla ciągłego doskonalenia podejmowane są w trakcie przeglądu zarządzania.

### 3. Obszar społeczny i pracowniczy

#### 3.1 Korzystanie z pomocy publicznej i zlecenia publiczne

Spółka Stalprodukt S.A. nie korzystała w roku 2018 z pomocy publicznej ani nie realizowała zleceń publicznych.

#### 3.2 Poziom zatrudnienia i poziom wynagrodzeń

Wszystkie prezentowane dane odzwierciedlają stan na koniec danego roku.

##### Struktura zatrudnienia wg stanowisk

Rodzaj stanowiska	rok 2018						rok 2017					
	kobiety	mężczyźni	Umowa na okres próbny	Umowa na czas określony	Umowa na czas nieokreślony	Umowy cywilno prawne	kobiety	mężczyźni	Umowa na okres próbny	Umowa na czas określony	Umowa na czas nieokreślony	Umowy cywilno prawne
Kadra kierownicza	3	49	0	0	52	0	3	45	0	0	48	0
Nierobotnicze	72	189	1	27	233	2	75	182	4	43	210	1
Robotnicze	39	1273	1	198	1113	4	39	1312	32	383	936	2
razem	114	1511	2	225	1398	6	117	1539	36	426	1194	3

W strukturze zatrudnienia w Spółce Stalprodukt S.A. przeważającą część (93% zatrudnionych) stanowią mężczyźni. Są oni zatrudnieni głównie na stanowiskach robotniczych. Taka specyfika struktury zatrudnienia związane jest z przedmiotem działalności w Spółki.

##### Struktura zatrudnienia wg płci

Pracownicy w podziale na płeć	2018				2017			
	Umowa na okres próbny	Umowa na czas określony	Umowa na czas nieokreślony	Umowa cywilno - prawne	Umowa na okres próbny	Umowa na czas określony	Umowa na czas nieokreślony	Umowa cywilno - prawne
kobiety	1	22	91	1	3	34	80	1
mężczyźni	1	203	1307	5	33	392	1114	2
razem	2	225	1398	6	36	426	1194	3

Najpopularniejszą formą zatrudnienia w Stalprodukt S.A. jest umowa na czas nieokreślony. Jej udział wynosi 86 % ogółu umów. Widoczny jest jej znaczny wzrost w porównaniu do roku 2017, tj. o 14%. Spowodowane jest to m.in. wejściem w życie nowelizacji Kodeksu pracy oraz niektórych innych ustaw ograniczających zawieranie liczby umów na czas określony oraz limitu czasowego zawarcia tych umów (Dz.U. 2015 poz. 1220).

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

*Struktura zatrudnienia wg wieku*

Podział wiekowy	2018				2017			
	kobiety	mężczyźni	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	kobiety	mężczyźni	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze
do 30 lat	9	255	244	20	14	415	399	30
31- 50 lat	55	820	687	188	95	1011	871	235
>51 lat	50	436	381	105	8	113	81	40

W strukturze zatrudnienia według wieku najwięcej zatrudnionych tj. 875 osób to jest pracownicy w przedziale wiekowym 31-50 lat, zarówno wśród kobiet jak i mężczyzn. Pomimo tego w 2018 roku widoczny jest wzrost w porównaniu do roku 2017 zatrudnionych w grupie 50+. Zjawisko to ma miejsce zarówno w grupie kobiet jak i mężczyzn, niezależnie od typu stanowiska jakie zajmują.

*Pracownicy nowo zatrudnieni w podziale na wiek i płeć*

Podział wiekowy	2018			2017		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
do 30 lat	3	12	15	6	74	80
31- 50 lat	4	31	35	6	37	43
>51 lat	1	21	22	0	6	6

W roku 2018 łącznie w całej Spółce zatrudniono 72 nowych pracowników, a w roku 2017 – 129 osób. W strukturze pracowników nowozatrudnionych zarówno według wieku, jak i płci najwięcej zostało zatrudnionych mężczyzn w przedziale wieku 31-50 lat.

W roku 2018 łącznie w całej Spółce zatrudniono 72 nowych pracowników, a w roku 2017 – 129 osób. W strukturze pracowników nowozatrudnionych zarówno według wieku, jak i płci najwięcej zostało zatrudnionych mężczyzn w przedziale wieku 31-50 lat.

*Pracownicy zwolnieni w podziale na wiek i płeć*

Podział wiekowy	2018			2017		
	kobiety	mężczyźni	razem	kobiety	mężczyźni	razem
<b>do 30 lat</b>	2	37	39	0	34	34
<b>31- 50 lat</b>	0	30	30	2	20	22
<b>&gt;51 lat</b>	9	33	42	7	50	57

W latach 2017-2018 zwolnionych zostało w Spółce odpowiednio 113 oraz 111 osób. Procentowy udział zwolnionych do całkowitej liczby zatrudnionych w przedstawionym okresie kształtuje się na tym samym poziomie.

*Zatrudnienie osób niepełnosprawnych*

2018		2017	
Liczba niepełnosprawnych	Udział w zatrudnieniu [%]	Liczba niepełnosprawnych	Udział w zatrudnieniu [%]
5	0,31	4	0,24

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

Ze względu na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności i trudne warunki pracy, niepełnosprawnych pracowników zatrudnionych było w 2018 roku 5 osób, w porównaniu do 4 osób w roku 2017.

### ***Przeciętne wynagrodzenie (zł)***

Przeciętne wynagrodzenie w Spółce Stalprodukt bez względu na płeć wyniosło w 2018 r. 5 358 zł, a w 2017 roku - 5 035 zł. Przeciętne wynagrodzenie wzrosło w roku ubiegłym o 6,4 % w porównaniu do roku 2017.

### ***Wysokość składek na PFRON (w tys. zł)***

W 2018 r. wysokość składki na PFRON w Spółce wyniosła 1 803 tys. zł, w porównaniu do 1 846 tys. zł w roku 2017.

Wysokość składek zmniejszyła się o około 40 tys. zł., co spowodowane było z jednej strony wzrostem zatrudnienia pracowników niepełnosprawnych, a z drugiej spadkiem ogólnego zatrudnienia w Spółce.

### **3.3 Relacje ze stroną pracowniczą i wolność zrzeszania**

W Stalprodukt S.A. działają dwa związki zawodowe: ZZ NSZZ Pracowników AMP S.A. w Stalprodukt S.A. zrzeszający 130 pracowników i MOZ NSZZ „Solidarność” z 177 pracownikami. W 2017 r. współczynnik pracowników należących do związków zawodowych wynosił 25 %, a w roku 2018 – 19 % .

W Spółce w roku 2018 nie wszczęto sporu zbiorowego.

### ***Działalność socjalna***

Działalność socjalna w Stalprodukt S.A. prowadzona jest zgodnie z Ustawą o ZFŚS oraz z obowiązującym w Stalprodukt S.A. „Regulaminem gospodarowania ZFŚS”, który przewiduje różne formy pomocy dla pracowników i ich rodzin, a mianowicie:

- bezzwrotną pomoc materialno–finansową lub rzeczową w formie zapomóg losowych (pomoc osobom, które dotknięte zostały indywidualnymi zdarzeniami losowymi, długotrwałą (przewlekłą) chorobą lub śmiercią najbliższych członków rodziny);
- pomoc w formie pożyczek zwrotnych na remont domu, mieszkania, budowę domu; zamianę (z mniejszego na większe) mieszkania typu spółdzielczego lub kwaterunkowego,
- dofinansowania do wypoczynku zorganizowanego w formie kolonii, obozów, zimowisk, wczasów,
- dofinansowanie do wypoczynku indywidualnego, tzw. „wczasy pod gruszą”,
- dofinansowanie do działalności kulturalno-oświatowej (np. bilety wstępu na imprezy kulturalno-oświatowe, do kina, występy estradowe, koncerty),
- dofinansowanie do działalności sportowo-rekreacyjnej (rajdy, wycieczki, imprezy sportowe dla dzieci).

### **3.4 Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)**

Ambicją Spółki jest zapewnienie pracownikom bezpiecznego, zdrowego i przyjaznego środowiska pracy. Stosuje ona najlepsze dostępne praktyki w celu minimalizowania zagrożeń dla zdrowia i bezpieczeństwa załogi oraz budowania świadomości i motywacji do bezpiecznych zachowań.

W Stalprodukt S.A. funkcjonuje Polityka Bezpieczeństwa i Higieny Pracy. Zgodnie z jej zapisami, priorytetem kierownictwa Spółki jest zapewnienie bezpieczeństwa i higieny pracy pracownikom, kontrahentom, podwykonawcom oraz przedstawicielom innych instytucji przebywających na terenie zakładu. Polityka ta realizowana jest poprzez:

- dążenie do stałej poprawy stanu bezpieczeństwa i higieny pracy,
- utrzymanie wysokiego standardu warunków pracy i respektowanie obowiązującego prawa,
- ciągle podnoszenie kwalifikacji pracowników,
- zaznajamianie pracowników ze wszystkimi aspektami pracy, ze szczególnym naciskiem na konieczność jej bezpiecznego wykonania,
- promowanie postaw i działań zwiększających zaangażowanie pracowników na rzecz poprawy warunków pracy,
- nadzorowanie przestrzegania przez pracowników przepisów oraz zasad BHP,
- ciągle doskonalenie działań w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy.

Spółka deklaruje podejmowanie wszelkich działań zmierzających do:

- wyeliminowania czynników szkodliwych i uciążliwych mogących wystąpić na stanowiskach pracy,
- zapobiegania wypadkom, chorobom zawodowym oraz zdarzeniom potencjalnie wypadkowym.

Wiadomości i umiejętności w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy pracownicy nabywają w toku obowiązującego w Spółce systemu szkolenia. Podczas instruktaży stanowiskowych są oni zaznajamiani z ryzykiem zawodowym występującym na poszczególnych stanowiskach, z uwzględnieniem czynników uciążliwych, szkodliwych i niebezpiecznych oraz wyników ich pomiarów.

W Stalprodukt S.A. dokonuje się cyklicznych pomiarów pod kątem występowania na stanowiskach pracy zapylenia oraz czynników chemicznych. Z przeprowadzonych analiz wynika, że zmierzona krotność wartości dopuszczalnych kształtuje się na poziomie poniżej 0,5 NDS, a często nawet poniżej 0,1 NDS.

Na terenie Stalprodukt S.A. działa Społeczna Inspekcja Pracy, której przedstawiciele, oprócz realizacji innych zadań, uczestniczą w odbywających się co najmniej raz w kwartale posiedzeniach Komisji Bezpieczeństwa i Higieny Pracy oraz w przeglądach warunków pracy. Służba BHP prowadzi bieżące kontrole warunków pracy i sporządza, co najmniej raz w roku, okresowe analizy stanu BHP.

W Stalprodukt S.A. do wypadków przy pracy dochodzi najczęściej podczas operowania przedmiotami oraz podczas kontaktu z ostrymi krawędziami blachy. Do stosunkowo niewielkiej liczby wypadków dochodzi podczas obsługi maszyn.

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Najczęstsze przyczyny wypadków przy pracy w latach 2017-2018 to przyczyny ludzkie. Można tu wymienić przede wszystkim nieprawidłowe zachowanie się pracownika (spowodowane zwłaszcza zaskoczeniem niespodziewanym zdarzeniem, niedostateczną koncentracją uwagi na wykonywanej czynności, lekceważeniem zagrożenia) i niewłaściwe samowolne zachowanie się pracownika polegające na wykonywaniu czynności bez usunięcia zagrożenia.

Wyszczególnienie	2018	2017
Ogólna liczba wypadków przy pracy	18	16
Wskaźnik częstotliwości wypadków (liczba wypadków/liczbę zatrudnionych x 1000)	11,06	9,64
Liczba wypadków ciężkich	0	0
Liczba wypadków śmiertelnych	0	0
Łączna ilość dni niezdolności do pracy wśród pracowników spowodowanej wypadkami	1220	1039
Wskaźnik ciężkości wypadków (liczba dni niezdolności/1 wypadek)	67,78	64,94
Liczba stwierdzonych przypadków chorób zawodowych.	0	0
Liczba pracowników pracujących w warunkach przekroczonych najwyższych dopuszczalnych stężeń (NDS) lub najwyższych dopuszczalnych natężeń (NDN)	174	201
Liczba stanowiska pracy, na których poziom ocenionego ryzyka zawodowego jest nieakceptowalnie wysoki (tj. konieczne są działania mające na celu zmniejszenie poziomu ryzyka)	0	0

### 3.5 Rozwój i edukacja

W trosce o zadowolenie i satysfakcję z wykonywanej pracy, Spółka inwestuje w rozwój zawodowy pracowników oraz dobrą atmosferę w miejscu pracy. Stwarza przyjazne warunki ułatwiające swoim pracownikom zdobywanie wiedzy, podnoszenie kwalifikacji oraz korzystanie z różnych form kształcenia. Stałe uzupełnianie wiedzy i umiejętności oraz podnoszenie kwalifikacji jest zgodne ze strategią przedsiębiorstwa. Zdobyte kwalifikacje wykorzystywane jest przez pracowników na zajmowanym stanowisku lub będą wykorzystane w przyszłości. Ułatwianie podnoszenia kwalifikacji tworzy w Spółce pozytywną ocenę wobec uczących się pracowników. Ustawiczne podnoszenie kwalifikacji zawodowych staje się koniecznością. Potrzeba ciągłego uczenia wiąże się ze zmianami technologicznymi i organizacyjnymi oraz w celu zapewnienia odpowiednio wysokiego poziomu bezpieczeństwa, w związku z tym wiedza musi być na bieżąco uzupełniana i aktualizowana.

Stalprodukt pomaga w rozwoju zawodowym swoich pracowników w różnoraki sposób. Np. z pracownikami, którzy z własnej inicjatywy podejmują studia podyplomowe albo szkolenia na specjalistycznych kursach, zgodnych z zakresem wykonywanych czynności służbowych, zawierane są umowy o podnoszenie kwalifikacji dające dofinansowanie maks. do 50% ceny lub studiów. Spółka zobowiązuje się jednocześnie do udzielania urlopu szkoleniowego oraz zwrotu kosztów delegacji, jeśli szkolenie lub studia mają miejsce w innej miejscowości.

Szkolenia w Stalprodukcie realizowane są w oparciu o roczny plan szkoleń. Planem szkoleń objęte są wszystkie komórki organizacyjne Spółki. W roku 2018 zrealizowano 131 szkoleń, w których uczestniczyli pracownicy różnych szczebli zawodowych. Zakresem szkoleń objęte są następujące bloki

## **Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018** **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

tematyczne: zarządzanie, zarządzanie personelem, zarządzanie jakością i środowiskiem, sprzedaż i marketing, finanse, uprawnienia zawodowe, techniczne itp.

Część pracowników w ramach podnoszenia kwalifikacji zawodowych uczestniczyło w kursach i egzaminach, gwarantujących uzyskanie uprawnień państwowych (UDT, SEP).

W szkoleniach biorą udział: Zarząd Spółki, dyrektorzy, kierownicy, specjaliści, mistrzowie, pracownicy inżynieryjno-techniczni i administracyjno-biurowi oraz pracownicy zatrudnieni na stanowiskach produkcyjnych. Z uczestnictwa w szkoleniach wystawiane są zaświadczenia, certyfikaty. Każdy pracownik wypełnia ankietę oceniającą sposób prowadzenia szkolenia, jakość materiałów szkoleniowych, poziom warunków socjalnych w czasie szkolenia oraz dobór tematyki do bieżących potrzeb. Po trzech miesiącach od udziału w szkoleniu przełożony przedkłada do Biura Spraw Pracowniczych Ocenę efektywności szkolenia pracownika.

W 2018 r. przeszkolono w Stalprodukcje 840 pracowników, w porównaniu do 983 w 2017 r.

### **3.6 Zarządzanie różnorodnością**

Dla zapewnienia najwyższych standardów w tworzeniu środowiska pracy, w którym każda osoba zatrudniona czuje się szanowana i doceniona i w którym może w pełni realizować swój potencjał, w spółce Stalprodukt S.A. w roku 2018 została przyjęta Polityka Różnorodności.

Spółka realizuje politykę różnorodności w procesie rekrutacji, zasadę równości w dostępie do zarobków, rozwoju i szkoleń oraz awansu bez względu na kolor skóry, wyznawaną religię, płeć, wiek, narodowość, orientację seksualną, obywatelstwo, stan cywilny, posiadanie dzieci, poglądy polityczne, niepełnosprawność czy inny status legalnie chroniony.

Decyzje dotyczące zatrudnienia pracowników, jak i wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej dokonywane są na podstawie obiektywnych kryteriów. Stalprodukt S.A. dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności organów Spółki, szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, przy czym głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do pełnienia określonej funkcji.

### **3.7 Prawa człowieka**

W Stalprodukt S.A. nie zaistniał dotychczas przypadek naruszenia praw człowieka. Ponadto opracowane zostały klauzule etyczne, wykorzystywane w umowach z kluczowymi kontrahentami.

W Spółce wdrożona została także Polityka Antymobingowa.

### **3.8 Praca dzieci i praca przymusowa**

Spółka Stalprodukt S.A. nie zatrudnia dzieci i nie korzysta z pracy przymusowej i obowiązkowej.

### **3.9 Społeczności lokalne i zaangażowanie społeczne**

Zarząd Stalprodukt S.A. ma pełną świadomość faktu, iż nakłady przeznaczane na wspieranie rozwoju lokalnego to długofalowa inwestycja, na której korzystają obie strony. Satysfakcja klientów, pracowników i szacunek społeczności lokalnej to równorzędne cele, nie mniej ważne, niż wysokie zyski.

Odpowiedzialny biznes to także strategia zarządzania, która pozwala minimalizować ryzyko i maksymalizować szansę na powodzenie firmy w dłuższym okresie. To również umiejętność prowadzenia przedsiębiorstwa w taki sposób, aby zwiększyć jego pozytywny wkład w rozwój społeczeństwa i jednocześnie minimalizować negatywne skutki działalności gospodarczej. Odpowiedzialny biznes oznacza także sposób, w jaki firma na co dzień traktuje uczestników procesu rynkowego: klientów i partnerów biznesowych, pracowników i całą społeczność lokalną. Wysoka, doceniana w rankingach pozycja Stalproduktu, jest efektem takiego właśnie pojmowania społecznej odpowiedzialności firmy.

Stalprodukt S.A. jest jedną z największą firm działających w Małopolsce i dużym pracodawcą, zatrudniającym na koniec 2018 r. 1625 pracowników. Dlatego też Zarząd Spółki, mając świadomość ciężącej na nim odpowiedzialności, traktuje kwestie CSR, a przede wszystkim dobre relacje ze społecznością lokalną (obok zwiększania wartości firmy), w sposób priorytetowy.

Spółka od wielu lat aktywnie działa w tym obszarze, sponsorując wiele społecznych inicjatyw i przedsięwzięć, głównie z terenu miasta i gminy Bochnia. Stalprodukt regularnie wspomaga pomocą finansową miejscowe szkoły, parafie czy dom dziecka. Finansuje także działalność różnego rodzaju fundacji i stowarzyszeń, organizację imprez sportowych, kulturalnych i rozrywkowych oraz koncertów charytatywnych. Spółka wspomagała także finansowo wydawanie różnego rodzaju publikacji książkowych (w tym np. „Bochnia i obwód bocheński w latach 1863-1864. W 150 rocznicę Powstania Styczniowego” – autorstwa Janiny Kęsek, wydana przez Stowarzyszenia Bochniaków i Miłośników Ziemi Bocheńskiej).’

Wśród najważniejszych projektów z obszaru społecznej odpowiedzialności biznesu wspieranych finansowo przez Spółkę w roku 2018 wymienić należy:

- darowiznę na rzecz Caritas przy parafii św. Mikołaja w Bochni, z przeznaczeniem na gorące posiłki dla osób potrzebujących pomocy, w tym także dla bezdomnych;
- darowizny dla Fundacji Kromka Chleba (budowa hospicjum via spei w Tarnowie);
- sponsoring corocznych „Dni Bochni”;
- pomoc finansową dla Muzeum im. Fischera w Bochni na zakup obrazu;
- wsparcie biegów charytatywnych organizowanych przez bocheńską fundację Auxilium, zajmującą się pomocą osobom niepełnosprawnym;
- wsparcie dla Warsztatu Terapii Zajęciowej w Proszówkach (akcja charytatywna „karta świąteczna”).

Łączna kwota wydatków związanych z obszarem społecznej odpowiedzialności biznesu w roku 2018 wyniosła 158 tys. zł.



## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

Zarząd Stalproduktu rozumie społeczną odpowiedzialność biznesu także jako dbałość o własnych pracowników, ich rodziny, odprowadzanie w terminie wszystkich składek, również na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne, a także terminowe płacenie wszystkich należnych podatków w miejscu, gdzie pracuje i mieszka większość pracowników.

Starania kierownictwa Stalproduktu o zaspokajanie potrzeb i oczekiwań lokalnej społeczności zostały już kilkakrotnie docenione przez władze miasta. W 2008 r. Stalprodukt otrzymał - jako pierwszy - tytuł „**Bochniae Bene Meritus**” (**Bochni Dobrze Zasłużony**). Zgodnie z intencją władz miasta, wyróżnienie to ma być nadawane instytucjom i firmom, których działalność pozytywnie wpływa na lokalny rynek pracy i kondycję gospodarczą miasta.

Z kolei w 2016 r. (z okazji 763. rocznicy lokacji Bochni), Prezes Zarządu Stalprodukt S.A. Pan Piotr Janeczek otrzymał statuetkę Boleslaus Dux Fundator – Bolesław Książę Założyciel. Jest ona przyznawana przez burmistrza Bochni osobom, które w swojej działalności i życiowej postawie przejawiają stałą dbałość o dobre imię i byt Bochni (wyróżnienie przyznane po raz drugi od jego ustanowienia).

Podsumowując należy podkreślić, iż działania Stalprodukt S.A. w obszarze CSR ukierunkowane są na osiągnięcie następujących celów: utrzymanie pozytywnego wizerunku Spółki, uzyskanie społecznej akceptacji i poparcia dla działań podejmowanych przez Spółkę i jej kierownictwo, umocnienie wizerunku Spółki jako znaczącego i solidnego pracodawcy na lokalnym rynku pracy, firmy ważnej dla lokalnych władz, przyjaznej środowisku naturalnemu, spełniającej normy jakości, ochrony środowiska, dbającej o bezpieczeństwo pracowników oraz przestrzegającej zasad ładu korporacyjnego.

### 3.10 Przeciwdziałanie korupcji

Dla zapewnienia najwyższych standardów transparentności i jawności gospodarczej w Spółce Stalprodukt w roku 2018 przyjęta została Polityka Antykorupcyjna i Ochrony Sygnalistów. Dokument ten zawiera cel i założenia wprowadzonej polityki antykorupcyjnej oraz szczegółowe zasady dotyczące m.in.:

- zakazu tworzenia mechanizmów służących finansowaniu korzyści majątkowych i osobistych, w tym z wykorzystaniem majątku przedsiębiorstwa,
- klauzul antykorupcyjnych stosowanych w umowach,
- wręczania i przyjmowania upominków,
- sponsoringu i darowizny,
- działalności Sygnalistów Korporacyjnych (w tym zasady zgłaszania informacji o nieprawidłowościach, zapewnienie ochrony osób zgłaszających).

Ponadto w Spółce funkcjonują rozwiązania w postaci procedur wewnętrznych, które w znacznym stopniu ograniczają możliwość wystąpienia działań o charakterze korupcyjnym. Należy tutaj wymienić przede wszystkim instrukcję w sprawie dokonywania i rozliczania zakupów. Zawarte w niej zasady obejmują m.in.:

- zatwierdzanie zamówień przez osoby uprawnione do zaciągania zobowiązań, zgodnie ze Statutem Spółki,
- szczegółową kontrolę zgodności materiałów z zapotrzebowaniem,
- powoływanie zespołów do negocjacji warunków umów i wyznaczanie celów do osiągnięcia (przy zakupie materiałów przekraczających kwotę 60 000 zł),

## Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

---

- uzyskiwanie kilku ofert cenowych na zamawiane materiały,
- kilkustopniową akceptację faktur zakupowych w systemie informatycznym (w tym przez dwóch członków zarządu lub członka zarządu i prokurenta).

Warto także podkreślić, iż dział zakupów podporządkowany jest w strukturze organizacyjnej Spółki bezpośrednio prezesowi zarządu – dyrektorowi generalnemu, który uczestniczy w negocjacji kluczowych umów.

### 3.11 Bezpieczeństwo produktów i konsumentów

W ramach dbałości o bezpieczeństwo klientów, Spółka przestrzega wszystkich zaleceń i wymogów wynikających z obowiązującego prawa.

Przyjęty przez jednostkę dominującą dokument pt. „Misja Stalproduktu” zawiera najważniejsze wartości, jakimi kierują się pracownicy Spółki w swoich działaniach. Wśród nich należy wymienić: jakość produktów i procesów, spełnianie oczekiwań klientów, podnoszenie wartości dla akcjonariuszy, terminowe realizowanie zobowiązań, doskonałą współpracę z dostawcami, ochronę środowiska oraz etykę i kulturę.

Wyroby budowlane produkowane w Stalprodukt S.A. wytwarzane są w oparciu o zharmonizowane specyfikacje techniczne zawarte w normach:

- PN-EN 1317-5+A2:2012 Systemy ograniczające drogę - Część 5: Wymagania w odniesieniu do wyrobów i ocena zgodności dotycząca systemów powstrzymujących pojazd,
- PN-EN 10219-1:2007 Kształtowniki zamknięte ze szwem wykonane na zimno ze stali konstrukcyjnych niestopowych i drobnoziarnistych - Część 1: Warunki techniczne dostawy,
- Kształtowniki stalowe wykonane na zimno, otwarte, ze stali konstrukcyjnych w gatunku S235, S275, S355 w odmianach JR, J0, J2 według normy PN-EN 10025-2:2007 i gatunku S420M według normy PN-EN 10025-4:2007, wykonane według normy PN-EN 10162:2005,
- PN-EN 10025-1:2007 Wyroby walcowane na gorąco ze stali konstrukcyjnych - Część 1: Ogólne warunki techniczne dostawy.

Zasady wprowadzania do obrotu lub udostępniania na rynku krajowym wyrobów budowlanych, zasady kontroli wyrobów budowlanych wprowadzonych do obrotu lub udostępnianych na rynku oraz właściwość organów w zakresie wykonywania zadań administracyjnych i obowiązków wynikających z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 305/2011 z dnia 9 marca 2011 r. określa Ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 r. o wyrobach budowlanych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1570).

Pozostałe wyroby produkowane w Stalprodukt S.A., w szczególności blachy, wytwarzane są w oparciu o normy:

- PN-EN 10107:2014 Blachy i taśmy stalowe elektrotechniczne o ziarnie zorientowanym dostarczane w stanie w pełni przetworzonym,
- CEI IEC 60404-8-7 Ed 4.0 2017 Magnetic materials - Part 8-7,
- A 876-17:2017 Standard Specification for Flat-Rolled, Grain-Oriented, Silicon-Iron, Electrical Steel, Fully Processed Types.

### **3.12 Komunikacja marketingowa**

Komunikacja jest niewrażliwym elementem realizacji odpowiedzialnych społecznie celów. Natomiast jednym z podstawowych celów strategicznych Społecznej Odpowiedzialności Biznesu jest budowanie przejrzystych, długoterminowych i trwałych relacji ze wszystkimi zainteresowanymi stronami w procesie działalności Stalproduktu.

Budowanie trwałych relacji jest wynikiem zadowolenia z jednej strony, a z drugiej efektem rozumienia potrzeb i odpowiadania na zidentyfikowane potrzeby.

Od wielu lat Spółka przeprowadza corocznie badanie „Zadowolenia, Lojalności i Zaufania klientów Grupy Stalprodukt”. Odbywa się ono za pomocą ankiety wysyłanej do klientów. Ankieta składała się z dwóch części. Celem pierwszej części jest określenie poziomu zadowolenia, lojalności i zaufania oraz w konsekwencji obliczenie indeksu syntetycznego, który powinien osiągnąć określony poziom graniczny, ustalany w celach jakościowych na każdy rok. W przypadku, gdy wskaźnik syntetyczny jest niższy od założonego - wymagane są działania naprawcze i korygujące.

W 2018 roku indeks syntetyczny wyniósł 88,4 pkt i był nieznacznie mniejszy niż roku poprzednim. Jest to cały czas poziom wysoki.

Drugim elementem ankiety jest lista atrybutów, które są oceniane pod względem ważności oraz spełnienia przez Stalprodukt i przez konkurencję. Są to atrybuty związane z ceną, jakością produktów i obsługi, terminowością, szybkością reakcji na zapytania ofertowe i reklamacje, wsparciem technicznym, szeroką ofertą produktów itd. Wg respondentów do najważniejszych atrybutów należą: cena oraz pewny termin realizacji zamówienia. Są to obszary, które wymagają ciągłej poprawy i doskonalenia przez Spółkę.

Do mocnych stron Stalproduktu należy fachowa obsługa oraz relacje z handlowcami, zawsze oceniane wysoko.

W Spółce w roku 2018 nie wystąpiły przypadki niezgodności z regulacjami i kodeksami komunikacji marketingowej, w tym reklamy, promocji i sponsoringu.

Nie były prowadzone żadne postępowania przed UOKiK w tym obszarze.

### **3.13 Ochrona prywatności**

W spółce Stalprodukt S.A. funkcjonują wymagane prawnie polityki i procedury związane z ochroną danych osobowych.

W roku 2018 nie zaistniały zdarzenia dotyczące wycieku danych osobowych, czy też nieuprawnionego wykorzystania danych pracowników czy też klientów.

### **3.14 Oznakowanie produktów**

Prawidłowe oznakowanie produktów stanowi jedną z istotnych kwestii w relacjach z klientami. Wszystkie produkty wytwarzane przez spółkę Stalprodukt S.A. są w odpowiedni sposób

**Sprawozdanie finansowe Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2018**  
**Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

---

oznakowane (metka lub przywieszka z odpowiednim zakresem informacji w zależności od produktu i uzgodnionych wymagań z klientem). Ponadto, każdy produkt podlega oznakowaniu zgodnie z obowiązującymi wewnętrznymi instrukcjami i procedurami.

Bochnia, 30 kwietnia 2019 roku

Józef Ryszka  
Członek Zarządu  
Dyrektor Marketingu

Łukasz Mentel  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

Piotr Janeczek  
Prezes Zarządu  
Dyrektor Generalny