



Stalprodukt S.A.

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

RADY NADZORCZEJ Stalprodukt S.A.

za okres

od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

Bochnia, czerwiec 2008 r.

Spis treści:

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej
- II. Ocena sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki za 2007 rok
- III. Ocena pracy Zarządu
- IV. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2007
- V. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku
- VI. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2007 rok

I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A. jak również zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzenia Rady przez Zarząd Spółki.

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki w następującym składzie:

<i>Stanisław Kurnik</i>	-	<i>Przewodniczący</i>
<i>Maria Sierpińska</i>	-	<i>Wiceprzewodnicząca</i>
<i>Kazimierz Szydłowski</i>	-	<i>Sekretarz</i>
<i>Janusz Bodek</i>	-	<i>Członek</i>
<i>Janusz Smoleński</i>	-	<i>Członek</i>
<i>Augustine Kochuparampil</i>	-	<i>Członek</i>
<i>Sanjay Samaddar</i>	-	<i>Członek</i>

Rada Nadzorcza w roku obrachunkowym analizowała wyniki finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki, przyjęła przedstawiony przez Zarząd Spółki Plan Spółki na 2007 rok oraz dyskutowała na temat możliwości rozwoju Spółki.

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady.

Wszystkie posiedzenia Rady były zwołane prawidłowo, w posiedzeniach Rady brali również udział Członkowie Zarządu Spółki.

Na posiedzeniach Rady szczegółowo omawiano i analizowano projekty inwestycyjne Spółki a Zarząd Spółki przedkładał wyczerpujące informacje o podejmowanych decyzjach w tym zakresie.

Zarząd Spółki szczegółowo informował Członków Rady o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością i oceną ryzyka, co pozwalało Radzie Nadzorczej na bieżąco nadzorować Zarząd Spółki w prowadzonej działalności.

Działania statutowe

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła sześć protokołowanych posiedzeń, na których podjęła 38 uchwał. Podejmowane uchwały dotyczyły zagadnień związanych z działalnością Spółki, a w szczególności:

- ⇒ uchwalenia Planu Spółki na 2007 rok,
- ⇒ półrocznych i kwartalnych ocen sytuacji ekonomiczno – produkcyjnej Spółki,
- ⇒ przyznania premii kwartalnej oraz nagrody półrocznej i rocznej dla Zarządu Spółki,
- ⇒ zatwierdzenia decyzji Zarządu dotyczącej dzierżawy nieruchomości,
- ⇒ zbycia i nabycia prawa wieczystego użytkowania zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Poznaniu,
- ⇒ objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Stalprodukt – Konstalbud Spółka z o.o.,
- ⇒ oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.,
- ⇒ oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2006,
- ⇒ oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2006 r.,
- ⇒ rozpatrzenia i zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2006 roku oraz wyników z dokonanej oceny, zgodnie z art. 382 § 3 KSH,

- ⇒ zmian w Planie Spółki na 2007 rok,
- ⇒ nabycia nieruchomości gruntowej położonej w Bochni,
- ⇒ zbycie prawa wieczystego użytkowania działki położonej w Tarnowie,
- ⇒ objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki STP ELBUD Spółka z o.o. i wniesienia wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego,

Sprawy personalne

Rada Nadzorcza Stalprodukt S.A. na posiedzeniu w dniu 8 lutego 2007 roku podjęła następujące decyzje personalne:

- * dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady,
 - * stwierdziła wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu Pana Stanisława Porębskiego wskutek śmierci,
 - * powołała na Członka Zarządu Stalprodukt S.A. Pana Antoniego Noszkowskiego
- W omawianym okresie Rada Nadzorcza podejmowała także uchwały dotyczące umów o pracę oraz warunków zatrudnienia z Członkiem Zarządu Stalprodukt S.A.

II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

W oparciu o Sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu oraz opinię i raport biegłego rewidenta opracowanymi przez Agencję Konsultingu i Audytingu Gospodarczego „Accord ab” Spółka z o.o. z Wrocławia, Rada Nadzorcza ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą.

W ocenie tej uwzględnione zostały takie obszary jak:

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

Struktura majątku i źródeł jego finansowania

W 2007 roku spółka powiększyła poziom swoich aktywów ogółem w relacji do roku poprzedniego o 28,6% przy czym aktywa trwałe wzrosły o 58,8%, a aktywa obrotowe tylko o 6,7%. Nieznaczny – w porównaniu do wzrostu aktywów trwałych – wzrost aktywów obrotowych dotyczył głównie należności, które wzrosły tylko o 8,7%, przy znacznie większym wzroście przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszącym 22,2%. W warunkach dobrej koniunktury gospodarczej sprzyjającej wzrostowi przychodów ze sprzedaży spółka utrzymywała średni cykl należności na poziomie 46 dni. Taki jest średni cykl należności w polskiej gospodarce. Stan środków pieniężnych na koniec roku wzrósł ze 147,5 mln w 2006 roku do 180,8 mln zł w roku 2007 czyli o ponad 22%. Nieznacznej zmianie uległa struktura aktywów. Aktywa trwałe stanowią w nich 52,0 % wobec 42,2% ogółu majątku w roku poprzednim. Nastąpiły również zmiany w strukturze wewnętrznej aktywów obrotowych. Wzrósł w nich udział należności z 38,4% w roku 2006 do 39,1% w roku 2007. Powiększył się również udział krótkoterminowych aktywów finansowych odpowiednio z 31,1 % do 35,6%. Poziom zapasów w 2007 rok obniżył się o 12%, stąd ich udział w aktywach obrotowych spadł w relacji do roku poprzedniego i wynosił 24,9% wobec 30,2% w roku poprzednim. W 2007 roku nastąpiły także nieznaczne przesunięcia w strukturze źródeł finansowania. Udział kapitałów własnych w łącznych źródłach finansowania zwiększył się z 67,3 % w roku 2006 do 75,6 % w roku 2007 w wyniku wzrostu zysku netto i spłaty części zobowiązań długoterminowych. Udział kapitału stałego w finansowaniu aktywów trwałych zmniejszył się ze 167,4 % w roku 2006 do 149,0 % w roku analizowanym.

Płynność finansowa i zadłużenie

Pomiaru płynności finansowej dokonano w oparciu o wielkości zasobów obrotowych Spółki, poziom gotówki operacyjnej i zobowiązań bieżących, których okres zwrotu jest krótszy niż rok obrotowy.

Wskaźniki płynności finansowej w trzech kolejnych latach kształtowały się następująco:

	2005	2006	2007
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,91	1,95	2,25
- wskaźnik płynności przyspieszonej	1,33	1,41	1,69
- wskaźnik środków pieniężnych	0,34	0,63	0,80
- wskaźnik płynności gotówkowej	0.79	1,05	1,54

Płynność finansowa Spółki uległa dalszej poprawie, o czym świadczą znacznie wyższe niż w roku poprzednim wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności gotówkowej wzrósł z 1,05 w roku 2006 do 1,54 w roku 2007 co oznacza, że na 1 zł zobowiązań bieżących w 2006 roku przypadało 1 zł gotówki operacyjnej, podczas gdy w roku 2007 już 1,54 zł. Z wygospodarowanej gotówki Spółka finansowała inwestycje i wypłaciła akcjonariuszom dywidendy.

Spółka posiadała bardzo wysoką płynność finansową w ciągu całego okresu obrachunkowego, terminowo regulowała zobowiązania zarówno wobec pracowników, budżetu, banków jak i wobec dostawców. Dostawy wsadu finansowane były w sposób elastyczny przy nieznacznym zaangażowaniu kredytu krótkoterminowego.

Spółka posiada wysoką zdolność kredytową dzięki uzyskiwanym wynikom, przejrzystej sytuacji majątkowej i wyjątkowo dobrej koniunkturze w sektorze hutnictwa w Polsce.

Utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej zarówno krótkoterminowej jak i długoterminowej jest przedmiotem stałej troski Zarządu, który podejmuje przedsięwzięcia w zakresie zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu, racjonalnej gospodarki zapasami i zarządzania należnościami oraz ryzykiem stóp procentowych i kursów walutowych a także obniżki kosztów. Wszystkie te działania przełożyły się na poziom rentowności Spółki.

Przepływy pieniężne w kolejnych latach kształtowały się następująco:

	2005	2006	2007
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+ 101 647	+246 156	+346 269
- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym	-25 829	-122 252	-207 430
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 36 526	-19 597	-105 619
- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	+ 39 292	+104 307	+33 220
- środki pieniężne na koniec roku	+ 43 245	+147 552	+180 722

Porównując poziomy środków pieniężnych generowanych w poszczególnych obszarach działalności Spółki można zauważyć, że środki wygosparowane z działalności operacyjnej zostały przeznaczone na działalność inwestycyjną.

Na inwestycje związane z rozwojem wyrobów, doskonaleniem technologii i przedsięwzięciami budowlanymi wydano 60% środków wygosparowanych z działalności operacyjnej. Działalność finansowa głównie wypłata dywidend zaangażowała ponad 30% tych środków. Prawie 10% środków z działalności operacyjnej zostało skumulowane i powiększyło ich stan na koniec roku obrotowego.

Strategię Zarządu w obszarze operacyjnej działalności obrazuje uproszczona struktura gotówki operacyjnej zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

	2005	2006	2007
- zysk netto	75 759	260 571	339 761
- amortyzacja	17 139	17 922	20 395
- korekty zysku	- 2 466	- 1 681	-5 646
- wygosparowana gotówka operacyjna	90 432	276 812	354 510
- zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto	+11 215	-30 656	-8 776
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 647	246 156	346 269

W 2007 roku Spółka wygenerowała 346 269 tys. zł gotówki operacyjnej tj. o 40,7 % więcej niż w roku poprzednim. W tej kwocie amortyzacja stanowiła 5,9% w porównaniu z 7,3 % w 2006 r. i 19% w bazowym roku 2005. Gotówka netto z działalności operacyjnej wygenerowana została głównie z zysku netto. Zysk ten jest mniejszy od gotówki operacyjnej tylko o niecałe 2% na co wpłynęły zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy o 8,8 mln zł oraz korekty zysku o 5,5 mln z tytułu eliminacji wyników operacji dotyczących działalności inwestycyjnej i finansowej, które wpłynęły na zysk netto.

Ocena rentowności Spółki

Oprócz płynności finansowej osiągnięcia Zarządu mierzone są rentownością działalności istotną dla akcjonariuszy, gdyż wskazuje ona na stopień zwrotu z zainwestowanego przez nich kapitału.

W badanym roku obrotowym rentowność sprzedaży na poszczególnych poziomach kształtowała się następująco:

	2005	2006	2007
- rentowność sprzedaży	11,01	30,71	29,02
- rentowność operacyjna	11,51	27,36	28,72
- rentowność brutto	11,57	27,30	29,06
- rentowność netto	9,51	22,12	23,48

W 2007 roku nastąpił nieznaczny spadek rentowności sprzedaży zaś wzrost rentowności operacyjnej, rentowności brutto i netto w porównaniu do roku poprzedniego. Zysk netto w relacji do zysku na sprzedaży stanowił 81,6%. Wynik na operacjach finansowych był dodatni.

Na osiągnięcie tak wysokich wyników oprócz wysiłku Zarządu wpływ miała również dobra koniunktura w hutnictwie krajowym i światowym, wzrost nakładów na

inwestycje, rozwój budownictwa i infrastruktury, co przekłada się niewątpliwie na wyższe zużycie stali.

Przy wzroście przychodów ze sprzedaży produktów wynoszącym 22,2% w porównaniu z ubiegłym rokiem, Spółka osiągnęła 28,6% wzrost zysku ze sprzedaży i zysku operacyjnego oraz 30,4% wzrostu zysku netto. O znacznym wzroście rentowności sprzedaży zadecydowała również zmiana struktury asortymentowej sprzedaży i zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów głęboko przetworzonych, o wysokiej rentowności tj. blach transformatorowych, energochłonnych barier drogowych i kształtowników specjalistycznych.

Na poprawę wyniku wpływ wywarła również dalsza racjonalizacja kosztów zarówno stałych jak i zmiennych w tym przede wszystkim optymalizacja kosztów zużycia wsadu technologicznego i efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi.

Rentowność majątku i kapitałów własnych poprawiła się głównie w wyniku wzrostu zysku netto.

Obrazują to poniższe dane:

	2005	2006	2007
- rentowność aktywów (ROA)	15,77	31,69	32,1
- rentowność kapitału własnego (ROE)	23,17	47,11	42,5
- mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne)	1,47	1,54	1,32
- rotacja aktywów	1,66	1,43	1,35

Stopa zwrotu z kapitałów własnych w 2007 roku kształtowała się na poziomie znacznie wyższym niż stopa zwrotu z aktywów. Rentowność kapitałów własnych wprawdzie nieznacznie spadła jednak podobnie jak rentowność aktywów wykazuje ona wysoki poziom rzadko notowany w branży hutniczej. Rentowność ta wskazuje na poziom korzyści generowanych dla akcjonariuszy. Można go również wyrazić przyrostem wartości dla akcjonariuszy, co obrazuje poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie	2005	2006	2007
Liczba akcji, tys. szt.	6 725	6 725	6 725
Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)	78,00	540,00	750,00
MV tys. zł	524 550	3 631 500	5 043 750
Kapitał własny, tys. zł	326 993	553 109	800 059
MVA, tys. zł	+197 557	3 078 391	4 243 691

Dane w nim zawarte (uwzględniając także bieżące notowania akcji) potwierdzają utrzymywanie się wysokiej rynkowej wartości Spółki, co jest efektem dbałości Zarządu o interesy jej akcjonariuszy. Przyrost wartości spółki był jednym z najwyższych wzrostów na GPW w Warszawie.

III. OCENA PRACY ZARZĄDU

Rada Nadzorcza bardzo wysoko ocenia pracę całego Zarządu Spółki Stalprodukt S.A. w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Do podstawowych jego osiągnięć należy:

- prowadzenie racjonalnej i rzetelnej polityki informacyjnej dla rynku kapitałowego co zapewnia wysoką wartość akcji, w relacji do jej wartości księgowej,
- podejmowanie przedsięwzięć inwestycyjnych zapewniających rozwój Spółki poprzez nowe inwestycje zarówno w Segmencie Blach Elektrotechnicznych jak również w Segmencie Profili Giętych,
- dbałość o racjonalne wykorzystanie mocy produkcyjnych w grupie kapitałowej oraz wykorzystanie własnej sieci dystrybucji dla zwiększenia dostępności produktów dla klientów,
- elastyczne reagowanie na coraz bardziej złożone potrzeby rynku poprzez zmianę struktury asortymentowej, poprawę jakości produktów, dbałość

- o terminowość dostaw, uruchamianie nowych produktów, realizację ambitnych przedsięwzięć inwestycyjnych,
- pozyskiwanie nowych klientów i umacnianie pozycji u odbiorców dotychczasowych,
- podejmowanie działań zmierzających do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku,
- racjonalizacja kosztów,
- dbałość o utrzymanie równowagi kapitałowo-gotówkowej, co obniża koszty kapitału zaangażowanego w finansowanie zasobów majątkowych,
- efektywne zarządzanie należnościami,
- prawidłowy dobór źródeł finansowania działalności Spółki,
- podejmowanie działań dotyczących zapewnienia ciągłości, rytmiczności i dywersyfikacji źródeł dostaw wsadu w celu terminowej realizacji zamówień,

IV. Ocena Sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku

Realizując zadania wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 28 pkt 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 6 czerwca 2008 roku dokonała oceny Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007.

Badanie rzetelności i zgodności z księgami i dokumentami Spółki przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - Agencję Konsultingu i Audytu Gospodarczego "Accord ab" Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 262.

Z przedstawionej Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta wynika, że zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a podstawowe dane zawarte w tym sprawozdaniu, dotyczące stanu majątku i wyników są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., na które składa się:

- **bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 057 653 809,59 zł**
- **rachunek zysków i strat** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości **339 761 367,23 zł**

- **rachunek przepływów pieniężnych** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 219 948,55 zł**
- **zestawienie zmian w kapitale własnym** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie o kwotę **246 950 676,14 zł**
- **noty objaśniające** pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat,
- **informacje** dodatkowe i objaśniające

oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta opracowanymi przez Agencję Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord ab” Spółka z o.o. z Wrocławia ocenia, iż zostało ono sporządzone prawidłowo, jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki jak i ze stanem faktycznym i przedkłada Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.

V. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Realizując zadania wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 6 czerwca 2008 roku dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

- | | | |
|----------------------|---|---|
| * Piotr Janeczek | - | Prezes Zarządu |
| * Stanisław Porębski | - | Członek Zarządu (od 1 stycznia do 4 lutego) |
| * Antoni Noszkowski | - | Członek Zarządu (od 8 lutego do 31 grudnia) |

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania Sprawozdania Zarządu z działalności Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku ocenia, iż powyższe Sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo, informacje zawarte

w Sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym, rzetelnie odzwierciedla działania podjęte przez Zarząd Spółki w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie jako zupełne i wyczerpujące i wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu w 2007 roku.

W wyniku tej oceny Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał zatwierdzających Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2007 roku oraz Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 podejmując stosowne uchwały.

Oceniając całokształt pracy Zarządu w roku 2007, jego zaangażowanie i wysiłek w osiągnięcie przez Spółkę bardzo dobrych wyników produkcyjnych i ekonomicznych, Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie następującym członkom Zarządu Spółki:

- **Piotrowi Janeczki** - Prezesowi Zarządu
- **Antoniemu Noszkowskiemu** - Członkowi Zarządu
- **Stanisławowi Porębskiemu** - Członkowi Zarządu

absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2007 roku.

VI. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2007 rok

Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki przedłożonego Uchwałą Zarządu Nr 6/2008 z dnia 8 maja 2008 roku w sprawie podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w wysokości **339.761.367,23 zł.**

Proponowany podział zysku netto przez Zarząd Spółki:

- | | |
|-----------------------------------|-------------------|
| • dywidenda dla akcjonariuszy | 79 863 204,00 zł |
| • tantiema dla Zarządu | 2 038 568,00 zł |
| • tantiema dla Rady Nadzorczej | 2 378 330,00 zł |
| • kapitał rezerwowy na inwestycje | 255 481 265,23 zł |

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje powyższą propozycję Zarządu Spółki jednak mając na uwadze rekordowy zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2007 roku proponuje zwiększenie dywidendy dla akcjonariuszy do kwoty 12,50 zł na akcję.

Po uwzględnieniu powyższej propozycji Rady Nadzorczej rekomenduje się Walnemu Zgromadzeniu podział zysku netto za 2007 rok w wysokości **339.761.367,23 zł** w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|-------------------|
| • dywidenda dla akcjonariuszy | 83 190 837,50 zł |
| • tantiema dla Zarządu | 2 038 568,00 zł |
| • tantiema dla Rady Nadzorczej | 2 378 330,00 zł |
| • kapitał rezerwowy na inwestycje | 252 153 631,73 zł |

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 6 czerwca 2008 r. celem przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.

Podpisy:

Stanisław Kurnik

Maria Sierpińska

Janusz Bodek

Janusz Smoleński

Kazimierz Szydłowski

Augustine Kochuparampil

Sanjay Samaddar
