

Załącznik do Uchwały Nr 23/IX/2014

Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

z dnia 16 maja 2014 r.

Zgodnie z zasadami zawartymi w Dobrych praktykach Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza Stalprodukt S.A. przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej  
i systemu zarządzania ryzykiem**

Spółka Stalprodukt S.A. w 2013 roku wygenerowała znacznie niższy wynik finansowy niż w roku poprzednim. Zysk netto spadł o 85,3% w relacji do roku poprzedniego. Jednak w aktualnych warunkach gospodarczych sytuacja finansowa spółki utrzymywała się na dobrym poziomie. Spółka wygenerowała zysk netto i utrzymała płynność finansową w całym analizowanym okresie. Na pogorszenie wyniku finansowego złożyło się wiele przyczyn.

Bardzo silna konkurencja na rynku, niekontrolowany import, systematyczny spadek popytu na stal spowodowały spadek przychodów ze sprzedaży o 24 %.

Koszty wytworzenia spadły o 23% w wyniku podejmowanych przez Zarząd Spółki przedsięwzięć racjonalizujących ich poszczególne grupy. Spadły koszty usług obcych o 28%, koszty wynagrodzeń zmniejszyły się o 13% głównie z powodu braku premii efektywnościowych i racjonalizacji zatrudnienia. Znacząco bo o 9 mln zł obniżone zostały koszty ogólnego zarządu w wyniku zmniejszenia wynagrodzeń osób zarządzających oraz odejść pracowników na emerytury. Wzrosły jednak koszty odsetek od kredytów z 1,2 mln zł do 5,5 mln zł w wyniku obsługi kredytu zaciągniętego na zakup akcji spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A.

Największy spadek sprzedaży wystąpił w obszarze blach i taśm transformatorowych. Sprzedaż tych wyrobów w 2013 roku w ujęciu tonażowym spadła w porównaniu z rokiem 2012 aż o 14 %. Wartościowo sprzedaż blach spadła o 30% co było spowodowane dużym spadkiem cen tych wyrobów wynoszącym blisko 20%, nadmiernymi zdolnościami produkcyjnymi, spadkiem popytu i silnej konkurencji prowadzącej do „wojny cenowej” między producentami. Spadek sprzedaży był ponadto wynikiem realizowanego programu związanego z wdrożeniem nowej technologii produkcji blach transformatorowych HiB. Spowodowało to wyłączenie niektórych linii i przestoje, które ograniczyły moce segmentu blach elektrotechnicznych. Wartość sprzedaży rdzeni toroidalnych wzrosła o 12% w porównaniu do roku 2012. Była to jedyna grupa produktowa Spółki, która wykazała się wyższą niż w roku poprzednim dynamiką obrotów.

Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży spółka odnotowała również w grupie kształtowników zimnogiętych. Spadek ten wynosił 14% i był spowodowany spadkiem wolumenu sprzedaży o 8% oraz spadkiem cen w wyniku wzrostu importu tych wyrobów na rynek polski. Spadek popytu i nadprodukcja potęgują bowiem agresywną konkurencję cenową na rynku tych wyrobów.

Spółka uzyskała niższe wyniki w zakresie sprzedaży barier drogowych niż miało to miejsce w 2012 roku. Sprzedaż barier spadła tonażowo o 46% i prawie tyle samo w ujęciu wartościowym. Tak duży spadek sprzedaży spowodowany jest przede wszystkim efektem wysokiej bazy roku 2012, w którym to roku kończono wiele inwestycji drogowych związanych z EURO 2012 czy też długim okresem zimowym powodującym przesunięcie realizacji robót na kolejny rok obrotowy. Nie udało się utrzymać poziomu sprzedaży z roku poprzedniego w centrach serwisowych blach w arkuszach i taśmach. Ilościowo ujmując sprzedaż spadła o 25% wartościowo spadek ten był jeszcze wyższy i wynosił 31%. Było to wynikiem nadwyżki zdolności produkcyjnych w usługach cięcia wzdłużnego i poprzecznego.

Spadkowa tendencja w obszarze generowanego wyniku netto a zatem i rentowności utrzymuje się od początku kryzysu gospodarczego w świecie. Spadek zysku w Spółce

utrzymuje się mimo elastycznego reagowania Zarządu na zmiany otoczenia dla utrzymania rynku oraz systematycznej racjonalizacji kosztów. Stopy zwrotu z aktywów i kapitałów własnych są niewiele wyższe niż 1%.

W trudnych warunkach rynkowych Spółka narażona jest na szereg ryzyk m.in. ryzyko kredytowe, operacyjne, ryzyko utraty płynności finansowej, ryzyko stóp procentowych i kursów walutowych. Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez bieżące badanie zdolności kredytowej kontrahentów, przyjmowanie zabezpieczeń w postaci gwarancji bankowych, akredytyw, weksli i poręczeń oraz poprzez bieżące monitorowanie należności przeterminowanych. Ryzyko operacyjne związane z nieterminowymi dostawami wsadu ograniczane jest poprzez dywersyfikację dostawców zaś ryzyko kontraktowe poprzez przyjmowanie odpowiednich zabezpieczeń lub przedpłat na zamówione niestandardowe produkty jeszcze przed rozpoczęciem ich wytwarzania. Ryzyko płynności oraz rynkowe ma w Spółce marginalne rozmiary. Posiada ona wysoką płynność finansową, zdolność do racjonalnego korzystania z rynku długu, wykorzystania hedgingu naturalnego w zabezpieczaniu ryzyka kursowego. Uzyskane ze sprzedaży eksportowej waluty Spółka wykorzystuje na zakup surowców i materiałów, co eliminuje ryzyko niekorzystnych przeliczników walutowych.

Reasumując podkreślić należy, że perspektywy rozwoju Spółki są dobre. Powoli poprawia się koniunktura na rynku stali. Dodatkowo zakończony zostanie program modernizacji technologii blach transformatorowych co spowoduje wzrost wyników finansowych a zatem i interesujących akcjonariuszy stóp zwrotu z kapitału. Spółka posiada wysoką zdolność rozwojową i możliwości finansowania dalszego rozwoju ze względu na mocną bazę kapitałową i zdolność do zaciągania długu.

Rada Nadzorcza jako stały organ nadzoru pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem, które dają Spółce wymierne efekty w postaci skutecznej realizacji założonych celów i minimalizacji wpływu niekorzystnych zdarzeń na działalność Spółki.

Rada Nadzorcza wysoko ocenia pracę i zaangażowanie Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i przedkładając niniejsze sprawozdanie

wnioskuje o udzielenie Zarządowi Spółki przez Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2013 roku.

**Podpisy:**

Stanisław Kurnik \_\_\_\_\_ Maria Sierpińska \_\_\_\_\_

Janusz Bodek \_\_\_\_\_ Tomasz Plaskura \_\_\_\_\_

Kazimierz Szydłowski \_\_\_\_\_ Sanjay Samaddar \_\_\_\_\_

Tomasz Ślęzak \_\_\_\_\_