

Załącznik do Uchwały Nr 91/VIII/2013

Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

z dnia 24 maja 2013 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

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

W aktualnych warunkach gospodarczych sytuacja finansowa Spółki utrzymywała się na dobrym poziomie. Spółka wygenerowała zysk netto i utrzymała płynność finansową z czym wiele przedsiębiorstw miało duże problemy. Na pogorszenie wyniku finansowego złożyło się wiele przyczyn.

Przychody ze sprzedaży były niższe o prawie 8% w porównaniu do roku ubiegłego.

Duża nadwyżka zdolności produkcyjnych w relacji do popytu spowodowała nasilenie się konkurencji na rynku i obniżki cen. Spadek popytu na stal był wynikiem utrzymującego się od paru lat kryzysu gospodarczego i ograniczenia inwestycji zarówno przemysłowych jak i infrastrukturalnych. Największy spadek sprzedaży wystąpił w obszarze blach i taśm transformatorowych. Złożyło się na to nie tylko nadwyżka mocy produkcyjnych i spadek ich wykorzystania średnio do 70% ale również realizowany program inwestycyjny związany z wdrożeniem technologii HiB na Wydziale Blach Transformatorowych. Spowodowało to wyłączenie niektórych linii i przestoje, które ograniczyły moce segmentu blach. Wartość sprzedaży rdzeni toroidalnych spadła o 9%. Wolumen sprzedaży kształtowników na zimno spadł o 10% w porównaniu z rokiem 2011.

Spadły też ceny i wartość sprzedaży. Wysoką dynamikę sprzedaży Spółka uzyskała w grupie barier drogowych. Wynik na sprzedaży tych wyrobów był wyższy o 56% niż w roku poprzednim. Sprzedaż produktów oferowanych przez centra serwisowe wzrosła wprawdzie o 4%, jednak ceny tych wyrobów spadły o kilka procent co w rezultacie dało 1% spadek wartości sprzedaży.

Przy spadku przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 8% w porównaniu z 2011 rokiem, Spółka obniżyła zysk ze sprzedaży o 46,6%, zysk operacyjny o 47,4% a zysk netto o 45,7%. Zarówno spadek zysku ze sprzedaży jak i zysku netto był znacznie wyższy niż w roku poprzednim. Spadkowa tendencja w obszarze generowanego wyniku netto a zatem i rentowności utrzymuje się od początku kryzysu gospodarczego w świecie. Spadek zysku utrzymuje się mimo elastycznego reagowania na zmiany otoczenia dla utrzymania rynku oraz systematycznej racjonalizacji kosztów.

Podobnie jak wynik finansowy wskaźniki ekonomiczno- finansowe obrazujące sytuację finansową Spółki zanotowały spadek. Stopa zwrotu z kapitałów własnych w 2012 roku spadła do 4,5% wobec 8,9% w roku 2011 i była nieznacznie wyższa niż stopa zwrotu z aktywów. Spółka zakłada, że wzrost wyników finansowych zostanie osiągnięty po zakończeniu inwestycji i rozpoczęciu produkcji blach transformatorowych najwyższych gatunków. Zauważyć należy, że sektor wyrobów hutniczych należy do obszarów wysoko kapitałochłonnych. Aktywa o wartości 1 zł generowały 84 gr przychodów. W latach poprzednich wskaźnik ten wynosił około 1 zł ( w 2011 roku 1,08).

Jak każdy podmiot gospodarczy oceniana Spółka narażona jest na szereg ryzyk m.in. ryzyko utraty płynności finansowej, ryzyko stóp procentowych i kursów walutowych, ryzyko kredytowe, kontraktowe i ryzyko operacyjne. Ryzyko płynności oraz rynkowe w Spółce ma marginalne rozmiary. Spółka posiada b. dobrą płynność finansową, zdolność do szerokiego korzystania z rynku długu, możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego w zabezpieczeniu ryzyka kursowego. Uzyskane ze sprzedaży eksportowej waluty wykorzystuje na zakup surowców i materiałów, co eliminuje ryzyko niekorzystnych przeliczników walutowych.

W warunkach zatorów płatniczych, upadłości wielu dużych podmiotów gospodarczych zwłaszcza z branży budowlanej, silnej konkurencji rynkowej w związku z niekontrolowanym importem Spółka narażona jest na wyższe ryzyko kredytu kupieckiego oraz ryzyko operacyjne zarówno po stronie dostaw wsadu jak i odbioru zamówionych produktów. 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 nieterminowych dostaw wsadu ograniczane jest poprzez dywersyfikację dostawców zaś ryzyko kontraktowe poprzez przyjmowanie odpowiednich zabezpieczeń lub przedpłat na zamówione niestandardowe produkty jeszcze przed rozpoczęciem ich wytwarzania.

W 2012 roku Spółka realizowała zarówno inwestycje w unowocześnianie technologii produkcji jak i w dywersyfikację swojej działalności. Spółka posiada wysoką zdolność rozwojową i możliwości finansowania dalszego rozwoju ze względu na mocną bazę kapitałową i zdolność kredytową.

Zarząd Spółki realizując cele określone w strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. zawarł w dniu 7 listopada 2012 roku umowę, w wyniku której Spółka Stalprodukt S.A. nabyła od Skarbu Państwa 10.961.600 akcji imiennych spółki Zakłady Górniczo-Hutnicze „Bolesław” S.A. z siedzibą w Bukownie stanowiących 86,92% jej kapitału zakładowego. Przejęcie ZGH „Bolesław” S.A. pozwoli Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A na niemal dwukrotne zwiększenie przychodów ze sprzedaży i znaczącą dywersyfikację prowadzonej działalności.

Stalprodukt S.A. jako dostawca barier i usług montażu bardzo dobrze wykorzystał w 2012 roku koniunkturę w budownictwie drogowym. Spółka osiągnęła w omawianym okresie rekordowy poziom wzrostu sprzedaży barier zarówno pod względem ilościowym jak i wartościowym. Sytuacja ta była efektem wcześniejszych działań Zarządu Spółki mających na celu zwiększenie mocy produkcyjnych i umocnienie pozycji Spółki na rynku.

W swoim sprawozdaniu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za 2012 rok Zarząd rzetelnie wykazuje zagrożenia i ryzyka prowadzonej działalności oraz opisuje przebieg zdarzeń mających istotny wpływ na wynik Spółki i jej działalność.

W ocenie Rady Nadzorczej aktualny system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem obowiązujące w Spółce pozwalają na systematyczne identyfikowanie i kontrolę ryzyka związanego z działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza wysoko ocenia pracę i zaangażowanie Zarządu Spółki w całym 2012 roku i przedkładając niniejsze sprawozdanie wnioskuje o udzielenie Zarządowi Spółki przez Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2012 roku.

Bochnia, dnia 24 maja 2013 r.