

## **RB Nr 19 - Zwięzła ocena sytuacji Spółki dokonana przez Radę Nadzorczą (6.06.2008)**

Zgodnie z zasadami III.1.1 i III.1.2, zawartymi w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", na posiedzeniu w dniu 6 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza Stalprodukt S.A. dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz oceny swojej pracy. Zarząd Stalprodukt S.A. podaje do publicznej wiadomości treść przyjętego przez Radę Nadzorczą dokumentu.

Załącznik do Uchwały Nr 67/VII/2008

Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

z dnia 6.06.2008 r.

Zgodnie z zasadami zawartymi w rozdziale III. pkt 1.1. oraz pkt 1.2. Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW, Rada Nadzorcza Stalprodukt S.A. przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem jak również ocenę swojej pracy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

### **Ocena sytuacji Spółki**

Rada Nadzorcza w oparciu o Sprawozdanie finansowe Spółki, Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za rok 2007 oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta Spółki dokonała zwięzłej oceny sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki.

Spółka Stalprodukt S. A. w ostatnim roku obrotowym osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 22,2%% i wynosiły 1 435 mln zł. Wzrosła również wartość dodana na jednego zatrudnionego. Systematycznie prowadzona jest racjonalizacja zatrudnienia i efektywnościowy system motywowania pracowników przyczynia się do wzrostu wydajności pracy i płac.

W okresie ostatniego roku sprawozdawczego spółka wypracowała 412 mln zł zysku na działalności operacyjnej, z czego zysk netto stanowił 339 mln zł, co było wynikiem nie tylko wzrostu przychodów ze sprzedaży ale i systematycznej racjonalizacji kosztów oraz ograniczania ryzyka dostaw wsadu poprzez dywersyfikację dostawców i zapewnienie rytmiczności dostaw. Zysk netto był wyższy od zysku roku poprzedniego o ponad 30%. Wprawdzie rentowność kapitału własnego nieznacznie spadła jednak jest ona (42%) bardzo wysoka. Branże tradycyjne do których niewątpliwie należy hutnictwo, nie zapewniają tak szybkiego okresu zwrotu wynoszącego niewiele ponad 2 lata. Na wysoki poziom rentowności kapitału własnego miała wpływ rentowność sprzedaży zwłaszcza blach transformatorowych oraz rentowność aktywów.

Spółka planuje wypłacić dywidendę w kwocie ponad 79 mln zł tj. 12 zł na akcję. W roku poprzednim dywidenda na akcje wynosiła 10 zł. Na dywidendy spółka planuje przeznaczać ok. 30% zysku netto, co świadczy o należytej dbałości o akcjonariuszy. Troska o dochody akcjonariuszy wyraża się nie tylko w poziomie dywidend, ale i prowadzeniu rzetelnej polityki informacyjnej mającej wpływ na poziom cen akcji. Łączne dochody akcjonariuszy z przyrostu cen akcji i otrzymywanych dywidend są więc imponujące. Wysoki przyrost cen akcji spowodował, że wartość MVA na koniec roku 2007 przekroczyła kwotę 4 mld zł wobec 3 mld zł w roku 2006 i 197 mln zł w roku 2005.

Spółka posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, wskaźnik bieżącej płynności finansowej wynosił w 2007 roku 2,25, zaś wskaźnik płynności przyspieszonej 1,7. Podkreślić należy bardzo dobrą pozycję gotówkową Spółki, na koniec roku na 1 zł gotówki operacyjnej przypadało 1,54 zł zobowiązań bieżących. Świadczy to o braku ryzyka utraty płynności finansowej. Spółka może ponadto bez ryzyka zachwiania równowagi gotówkowej wypłacić dywidendy i realizować inwestycje związane z rozwojem zdolności produkcyjnych. Spółka nie jest zadłużona, w minimalnym stopniu korzysta z kredytów, mimo że posiada wysoką zdolność kredytową. Generowany zysk i amortyzacja wystarczają na finansowanie rozwoju i wypłatę dywidend.

Czynnikami dającym przewagę konkurencyjną spółce jest własna sieć dystrybucji zapewniająca bezpośredni kontakt z klientem i możliwość elastycznego reagowania na zapotrzebowanie odbiorców.

Spółka posiada wysoki potencjał wzrostu, wynikający ze wzrostu popytu na wyroby hutnicze zwłaszcza blachy transformatorowe. Przewiduje się, że dobra koniunktura na wyroby stalowe utrzyma się przez kilka najbliższych lat. Powinno to zapewnić wysoki poziom cen akcji i zdolność do wypłaty dywidend co najmniej na dotychczasowym poziomie.

Każdy podmiot gospodarczy w tym również oceniana spółka, narażony jest na ryzyko. Stąd niezbędne jest zarządzanie nim a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalanie sposobów zapobiegania mu.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje następujące obszary działalności:

- ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kontraktowe,

- ryzyko operacyjne

Funkcje zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej realizowane są przez odpowiednie komórki organizacyjne Spółki.

W Stalprodukt S.A. funkcjonuje system wewnętrznych przepisów (procedury, zarządzenia, polecenia, regulaminy, instrukcje) regulujący prawidłowe funkcjonowanie Spółki i ograniczający ryzyko.

Rada Nadzorcza ocenia, iż stosowany w Spółce system zarządzania ryzykiem w wysokim stopniu ogranicza jego występowanie.

### **Ocena pracy Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza odbyła sześć protokołowanych posiedzeń, na których podjęła 38 uchwał. Podejmowane uchwały dotyczyły zagadnień związanych z działalnością Spółki. Rada prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady, na których zawsze było wymagane przepisami kworum. W ramach statutowych uprawnień Rada sprawowała bieżący nadzór nad działalnością Spółki, dokonywała kwartalnej oceny osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych jak również dokonywała oceny sytuacji rynkowej z uwzględnieniem działań podejmowanych przez Zarząd Spółki. Rada dokonała oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2006 rok.

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach szczegółowo omawiali i analizowali wszystkie projekty inwestycyjne Spółki i zatwierdzali program jej rozwoju.

Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością, monitorowała na bieżąco czynniki ryzyka i jego poziom.

Rada Nadzorcza ocenia, iż podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki jak również zapewniają jej dalszy dynamiczny rozwój.

Członkowie Rady Nadzorczej  
Stalprodukt S.A.