



***Stalprodukt S.A.***

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ**

**Stalprodukt S.A.**

*za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.*

*Bochnia, czerwiec 2007 r.*

**Spis treści:**

- I. Działalność i decyzje Rady Nadzorczej
- II. Ocena sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki
- III. Ocena pracy Zarządu
- IV. Sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2006 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
- V. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2006 rok

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

1. W 2006 roku, Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

### **2. Skład Rady Nadzorczej:**

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 23 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki w następującym składzie: *Stanisław Kurnik, Maria Sierpińska, Kazimierz Szydłowski, Elżbieta Dzięciołowska, Janusz Bodek, Janusz Nowak, Janusz Smoleński*

W związku z upływem kadencji, w dniu 23 czerwca 2006 r. akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powołali nowych członków Rady Nadzorczej w osobach: *Stanisław Kurnik, Maria Sierpińska, Kazimierz Szydłowski, Bogdan Celiński, Janusz Bodek, Janusz Smoleński, Augustine Kochuparampil.*

W powyższym składzie Rada Nadzorcza pracowała do dnia 21 grudnia 2006 r. kiedy podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano nowych członków Rady w osobach: *Stanisław Kurnik, Maria Sierpińska, Kazimierz Szydłowski, Janusz Bodek, Janusz Smoleński, Augustine Kochuparampil, Sanjay Samaddar.*

W całym okresie sprawozdawczym funkcję Przewodniczącego Rady pełnił Stanisław Kurnik, Wiceprzewodniczącego Maria Sierpińska, Sekretarza Kazimierz Szydłowski.

3. Rada Nadzorcza realizowała swoje obowiązki poprzez wykonywanie czynności kontrolnych, nadzorczych i doradczych.
4. W roku sprawozdawczym 2006 Rada Nadzorcza odbyła 7 protokołowanych posiedzeń, na których podjęła 42 uchwały.
5. Podejmowane Uchwały dotyczyły zagadnień związanych z działalnością Spółki, a w szczególności:
  - uchwalenia Planu Spółki na 2006 rok,

- wyrażenia zgody Zarządowi Spółki na objęcie przez Stalprodukt S.A. udziałów w spółkach: Przedsiębiorstwo – Produkcyjno – Usługowo – Handlowe Stalprodukt – MB Spółka z o.o., Stalprodukt – Wamech Spółka z o.o., Stalprodukt – Serwis Spółka z o.o., Stalprodukt – Zamość Spółka z o.o., Stalprodukt – Ochrona Spółka z o.o., STP Development Spółka z o.o., “LTS” Spółka z o.o., STP ELBUD Spółka z o.o.,
- wyrażenia zgody Zarządowi Spółki na zbycie przez Stalprodukt S.A. udziałów w spółkach: Stalprodukt – Profil Spółka z o.o., stalNet Spółka z o.o.,
- wyrażenia zgody Zarządowi Spółki na nabycie przez Stalprodukt S.A. udziałów w Spółce Ocynkownia Stalprodukt – Bolesław Spółka z o.o.,
- zbycia prawa wieczystego użytkowania,
- zatwierdzenia zmian w Regulaminie Organizacyjnym Stalprodukt S.A.,
- uchwalenia “Regulaminu świadczeń i wynagradzania Zarządu Stalprodukt S.A.”,
- oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.,
- oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2005,
- oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2005 r.,
- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2005 roku oraz wyników z dokonanej oceny, zgodnie z art. 382 § 3 KSH,
- wyboru firmy do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych za 2006 i 2007 rok,
- zmian w Planie Spółki na 2006 rok,
- wyrażenia zgody na dokonanie darowizny,
- półrocznych i kwartalnych ocen sytuacji ekonomiczno – produkcyjnej Spółki
- przyznania premii kwartalnej oraz nagrody półrocznej i rocznej dla Zarządu Spółki,
- nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia,
- wyrażenia zgody na zakup od syndyka masy upadłości przedsiębiorstwa upadłego MOSTOSTAL Poznań S.A.
- ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

## **II. Ocena sytuacji ekonomiczno – finansowej Spółki za rok obrotowy 2006**

W oparciu o Sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu oraz opinię i raport biegłego rewidenta Agencję Konsultingu i Audytingu Gospodarczego „Accord ab” Spółka z o.o. z Wrocławia, Rada Nadzorcza ocenia sytuację finansową Spółki jako bardzo dobrą. Sytuacja ta w relacji do roku poprzedniego diametralnie się poprawiła.

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 2006 roku spółka znacznie powiększyła poziom swojego majątku. Jej aktywa wzrosły w relacji do roku poprzedniego o 71,2 %, przy czym aktywa trwałe o 47,2 % a aktywa obrotowe o 94,2 %.

Wzrost aktywów obrotowych dotyczył w największym stopniu przyrostu poziomu zapasów o 94,1%, należności wzrosły o prawie 45% czyli nieznacznie mniej niż przyrost przychodów ze sprzedaży produktów wynoszący 47,4%. Stan środków pieniężnych na koniec roku wzrósł z 43 do 147 mln czyli powiększył się 3,4 krotnie.

Struktura aktywów uległa zmianie. Aktywa trwałe stanowią w nich 42,2 % wobec 49 % ogółu majątku w roku poprzednim. Nastąpiły również zmiany w strukturze wewnętrznej aktywów obrotowych. Obniżył się w nich udział należności z 51,5% w roku 2005 do 38,4 % w roku 2006 przy wzroście udziału krótkoterminowych aktywów finansowych odpowiednio z 18 % do 31,1%. Udział zapasów mimo wzrostu ich wartości pozostał w relacji do roku poprzedniego niezmienny i wynosił 30,2%

W 2006 roku nastąpiły także nieznaczne przesunięcia w strukturze źródeł finansowania. Udział kapitałów własnych w łącznych źródłach finansowania zmniejszył się z 68 % w roku 2005 do 67,3% w roku 2006 w wyniku wzrostu zobowiązań długoterminowych o 10,6 mln zł. Spółka zaciągnęła kredyt długoterminowy na realizację przedsięwzięcia inwestycyjnego związanego ze zwiększeniem produkcji blach transformatorowych. Udział kapitału stałego w finansowaniu aktywów trwałych wzrósł ze 144 % w roku 2005 do 167,4% 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:*

	2004	2005	2006
- wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,64	1,91	1,95
- wskaźnik płynności przyspieszonej	0,94	1,33	1,41
- wskaźnik środków pieniężnych	0,03	0,34	0,63
- wskaźnik płynności gotówkowej	0.42	0.79	1,05

Płynność finansowa Spółki uległa dalszej zdecydowanej poprawie, o czym świadczą znacznie wyższe niż w roku poprzednim wskaźniki płynności. Wskaźnik płynności gotówkowej wzrósł z 0,79 do 1,05 co oznacza, że na 1 zł zobowiązań bieżących w 2005 roku przypadało 79 groszy gotówki operacyjnej, podczas gdy w roku bieżącym już ponad 1 zł. Z wygospodarowanej gotówki Spółka finansowała inwestycje i wypłaciła akcjonariuszom dywidendy.

Spółka utrzymywała zadawalającą 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 rozpoczęła również finansowanie zadań inwestycyjnych z długoterminowego kredytu bankowego.

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

Utrzymanie płynności finansowej jest przedmiotem stałej troski Zarządu, który podejmuje przedsięwzięcia w zakresie utrzymania równowagi kapitałowo-gotówkowej, 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 znaczną poprawę rentowności Spółki.

*Przepływy pieniężne w kolejnych latach kształtowały się następująco:*

	2004	2005	2006
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+55 281	+ 101 647	+246 156
- przepływy pieniężne netto w obszarze inwestycyjnym	+2 252	-25 829	-122 252
- przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 55 960	- 36 526	-19 597
- bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	+1 573	+ 39 292	+104 307
- środki pieniężne na koniec roku	+3 953	+ 43 245	+147 552

Porównując poziomy środków pieniężnych generowanych w poszczególnych obszarach działalności Spółki można zauważyć, że środki wygospodarowane z działalności operacyjnej zostały przeznaczone na działalność finansową (głównie wypłata dywidendy) oraz na działalność inwestycyjną związaną z rozwojem

wyrobów, doskonaleniem technologii i przedsięwzięciami budowlanymi. Stan gotówki na koniec roku wzrósł do kwoty 147 552 tys. zł.

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

	2004	2005	2006
- zysk netto	60 245	75 759	260 571
- amortyzacja	20 522	17 139	17 922
- korekty zysku	- 5 997	- 2 466	- 1 681
- wygospodarowana gotówka operacyjna	74 770	90 432	276 812
- zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto	-19 489	+11 215	-30 656
- przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 281	101 647	246 156

W 2006 roku Spółka wygospodarowała 246 156 tys. zł gotówki operacyjnej tj. o 142,2 % więcej niż w roku poprzednim. W tej kwocie amortyzacja stanowiła 7,3% w porównaniu z 19 % w 2005 r. i 27% w roku bazowym tj. 2004. Gotówka netto z działalności operacyjnej wygenerowana została głównie z zysku netto. Zysk ten jest większy od gotówki operacyjnej o prawie 6% na co wpłynęła zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy o 30 mln zł. Zgromadzone na koniec okresu środki pieniężne przeznaczone są na wypłatę dywidendy i wydatki inwestycyjne.

### **Ocena rentowności Spółki**

Jako podstawowy miernik osiągnięć Zarządu przyjęto rentowność 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:*



	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
<b>- rentowność sprzedaży</b>	8,43	11,01	30,71
<b>- rentowność operacyjna</b>	8,50	11,51	27,36
<b>- rentowność brutto</b>	9,07	11,57	27,30
<b>- rentowność netto</b>	7,37	9,51	22,12

W 2006 roku nastąpił duży wzrost rentowności sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego. Zysk netto w relacji do zysku na sprzedaży stanowił prawie 80,5%, zaś w relacji do zysku operacyjnego 81,1%. Wynik na operacjach finansowych był dodatni. O wzroście poziomu wyniku finansowego zdecydowały takie czynniki jak:

- wzrost zdolności produkcyjnych i optymalne ich wykorzystanie, poprzez inwestycje w potencjał produkcyjny do produkcji blach transformatorowych (zakończono inwestycję związaną z zabudową dodatkowych pieców kołpakowych do wyżarzania wysokotemperaturowego) zakupy dodatkowych linii do produkcji specjalistycznych typów kształtowników zimnogiętych,
- poszerzenie oferty sprzedawanych produktów, rozwój własnej sieci sprzedaży i tworzenie centrów serwisowych blach gorąco- i zimnowalcowanych,
- zmiana struktury asortymentowej produkcji i dostosowanie jej do potrzeb odbiorców. W wyniku zrealizowanych inwestycji wzrosła wartość sprzedaży blach transformatorowych aż o 77,5% w relacji do roku poprzedniego, co spowodowało wzrost udziału w strukturze asortymentowej sprzedaży tych blach z 38,5% do 44,8% w roku 2006. Również imponujący wzrost zanotowała spółka w sprzedaży kształtowników bo aż o 44,5%

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 bardzo wysokim wzroście przychodów ze sprzedaży produktów wynoszącym 47,4% w porównaniu z ubiegłym rokiem, Spółka osiągnęła prawie 3,69 krotny wzrost zysku ze sprzedaży i 3,5 krotny wzrost zysku operacyjnego oraz ponad 3,44 krotny wzrost zysku netto. O znacznym wzroście rentowności sprzedaży zdecydowała 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:*

	2004	2005	2006
- rentowność aktywów (ROA)	14,24	15,77	31,69
- rentowność kapitału własnego (ROE)	22,03	23,17	47,11
- mnożnik kapitałowy (aktywa/kapitały własne)	1,55	1,47	1,54
- rotacja aktywów	1,89	1,66	1,43

Stopa zwrotu z kapitałów własnych w 2006 roku kształtowała się na poziomie znacznie wyższym niż stopa zwrotu z aktywów. Obie relacje wykazywały wyjątkowo wysokie poziomy rzadko notowane w branży hutniczej. Należy zauważyć, że oba te mierniki w porównaniu z rokiem poprzednim podwoiły swój poziom.

Wzrost rentowności kapitałów oznacza generowanie wyższej wartości dla akcjonariuszy. Stopień przyrostu tej wartości obrazuje poniższe zestawienie.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Liczba akcji, tys. szt.	6 725	6 725	6 725
Cena akcji (ostatnie notowanie grudnia)	78,50	78,00	540,00
MV tys. zł	527 912	524 550	3631 500
Kapitał własny, tys. zł	273 407	326 993	553 109
MVA, tys. zł	+254 505	+197 557	3078 391

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 wysoko ocenia pracę Zarządu Spółki w 2006 roku.

Do podstawowych jego osiągnięć należy:

- prowadzenie racjonalnej i rzetelnej polityki informacyjnej dla rynku kapitałowego co zapewnia przyrost wartości akcji,
- podejmowanie przedsięwzięć inwestycyjnych zapewniających rozwój Spółki poprzez nowe inwestycje zarówno w Segmencie Blach jak również w Segmencie Profili,
- 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,
- systematyczna racjonalizacja zatrudnienia spółki

***IV. Ocena Sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2006 rok.***

***Ocena Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku***

Realizując zadania wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 28 pkt 2 Statutu Spółki Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 8 czerwca 2007 roku dokonała oceny Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.

Badanie rzetelności i zgodności z księgami i dokumentami Spółki przeprowadzone zostało przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - Agencję Konsultingu i Audytingu 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 2006 roku, jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami 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 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., na które składa się:

- **bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **822 155 611,41 zł**

- **rachunek zysków i strat** za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **260 570 984,48 zł**
- **rachunek przepływów pieniężnych** za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **104 307 695,49 zł**
- **zestawienie zmian w kapitale własnym** za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie o kwotę **226 116 379,19 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 Audytingu 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.

### **Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2006 rok.**

Realizując zadania wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 8 czerwca 2007 roku dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

#### **W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:**

Piotr Janeczek	-	Prezes Zarządu
Stanisław Porębski	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu badania Sprawozdania Zarządu Stalprodukt S.A. z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku.

*W wyniku tej oceny Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał zatwierdzających Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2006 roku oraz Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 podejmując stosowne uchwały.*

**Oceniając całokształt pracy Zarządu w roku 2006, 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 Janeczkwowi                      - Prezesowi Zarządu
- Stanisławowi Porębskiemu                - Członkowi Zarządu

**absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2006 roku.**

#### ***V. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2006 rok***

Rada Nadzorcza dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki przedłożonego Uchwałą Zarządu Nr 9/2007 z dnia 10 maja 2007 roku w sprawie podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w wysokości **260 570 984,48 zł**

#### **Proponowany podział zysku netto przez Zarząd Spółki:**

- |                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| • dywidenda dla akcjonariuszy     | 66 552 670,00 zł  |
| • tantiema dla Zarządu            | 1 563 426,00 zł   |
| • tantiema dla Rady Nadzorczej    | 1 823 997,00 zł   |
| • kapitał rezerwowy na inwestycje | 190 630 891,48 zł |

*W wyniku tej oceny Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podział zysku w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd Spółki.*

*Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 8 czerwca 2007 r. celem przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Stalprodukt S.A.*

**Podpisy:**

Stanisław Kurnik \_\_\_\_\_

Maria Sierpińska \_\_\_\_\_

Janusz Bodek \_\_\_\_\_

Janusz Smoleński \_\_\_\_\_

Kazimierz Szydłowski \_\_\_\_\_

Augustine Kochuparampil \_\_\_\_\_

Sanjay Samaddar \_\_\_\_\_