

Załącznik do Uchwały Nr 53/IX/2014

Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

z dnia 28 maja 2015 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

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

Sytuacja finansowa Spółki zdeterminowana jest zarówno czynnikami wewnętrznymi jak i takimi czynnikami zewnętrznymi jak koniunktura gospodarcza, poziom konkurencyjnego importu, kształtowanie się kursów walutowych i stóp procentowych. W 2014 roku na wyniki finansowe spółki wyjątkowo niekorzystny wpływ miał nadmierny import stali. Zużycie krajowe wzrosło w relacji do 2013 roku jednak to zwiększone zapotrzebowanie pokryte zostało importem. Import kształtowników zimnogiętych wzrósł w 2014 roku aż o 24%. Również kształtowanie się kursów walutowych i okresowe umocnienie złotego przy znacznym eksporcie wyrobów spółki negatywnie wpływało na wyniki finansowe. Pomimo niekorzystnego otoczenia gospodarczego spółka poprawiła wyniki finansowe. Zysk ze sprzedaży wyrobów wzrósł o 177%, zysk na działalności gospodarczej wzrósł o 155% zaś zysk netto o 173%.

Tak znaczna poprawa wyników finansowych była efektem głównie wzrostu sprzedaży wyrobów Segmentu Blach Elektrotechnicznych o 21,6% w ujęciu tonażowym i o 18,0 % wartościowo. Szybszy wzrost sprzedaży blach niż kształtowników zimnogiętych spowodował wzrost udziału sprzedaży blach w ogólnej sprzedaży spółki z 32,7% w roku 2013 do 37,5% w roku 2014.

Podobnie jak wyniki finansowe znacznej poprawie uległy wskaźniki ekonomiczno-finansowe obrazujące sytuację finansową Spółki. Stopa zwrotu z kapitałów własnych w 2014 roku wzrosła do 1,8 % wobec z 0,65% w roku 2013 i była nieznacznie wyższa niż stopa zwrotu z aktywów wynosząca 1,4%. Trzeba jednak wyraźnie podkreślić, że Spółka zaczyna odbudowywać wyniki finansowe i posiada dobre perspektywy w zakresie sprzedaży blach transformatorowych najwyższej jakości typu HiB. Poprawi jej to pozycję na rynku, na co wskazuje zainteresowanie odbiorców blachami tego typu związane z coraz wyższymi wymogami w obszarze energetyki. Poprawę wyników finansowych Spółki docenił rynek kapitałowy, wyceniając ją na koniec roku znacznie powyżej (76%) jej wartości księgowej.

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 bardzo dobrą płynność finansową, zdolność do szerokiego korzystania z rynku długu, możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego w zabezpieczaniu ryzyka kursowego. Uzyskane ze sprzedaży eksportowej waluty wykorzystuje na zakup surowców i materiałów, co eliminuje ryzyko niekorzystnych przeliczników walutowych. Ryzyko kredytu kupieckiego jest ograniczane 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 2014 roku Spółka realizowała szereg inwestycji zapewniających jej dalszy rozwój i poprawę jakości produkcji. Ich źródłem finansowania były głównie środki własne - zysk netto i amortyzacja. Spółka posiada możliwości finansowania dalszego rozwoju ze względu na mocną bazę kapitałową i zdolność do szerokiego korzystania

z rynku długu. Udział kapitału własnego w łącznych źródłach finansowania wynosił w 2014 roku 79%, zaś relacja zadłużenia netto do kapitału własnego tylko 5,4%.

W swoim sprawozdaniu z działalności Spółki Stalprodukt S.A. za 2014 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 2014 roku i przedkładając niniejszą zwięzłą ocenę sytuacji Spółki wnioskuje o udzielenie Członkom Zarządu Spółki przez Walne Zgromadzenie Stalprodukt S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2014 roku.

Podpisy:

Stanisław Kurnik _____ Maria Sierpińska _____

Janusz Bodek _____ Tomasz Plaskura _____

Kazimierz Szydłowski _____ Sanjay Samaddar _____

Tomasz Ślęzak _____