

Załącznik do Uchwały Nr 65/VIII/2012

Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

z dnia 18 maja 2012 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 2011 roku.

Ocena sytuacji Spółki

Pomimo trwającego ciągle spowolnienia gospodarczego Stalprodukt S.A. dobrze radzi sobie na rynku produktów hutniczych. W 2011 roku przychody ze sprzedaży ogółem wzrosły w ujęciu wartościowym o 15% zaś ilościowo wzrost ten wyniósł średnio 7%. Dynamika sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych była zróżnicowana. Najszybciej (17%) rosła sprzedaż blach transformatorowych, co można ocenić jako duży sukces Spółki, jeśli uwzględni się nadmiar mocy produkcyjnych i silną konkurencję cenową w tym obszarze. Również uzyskanie 15% wzrostu wartości sprzedaży kształtowników w 2011 roku należy uznać jako b. dobry wynik przy dużym imporcie tych wyrobów oraz w warunkach wzrostu mocy produkcyjnych w kraju. Najlepiej radziła sobie spółka na rynku ochronnych barier drogowych. Wartość sprzedaży barier wzrosła o blisko 120%, przy czym wzrost sprzedaży na rynku krajowym wyniósł aż 145%. Sprzedaż produktów centrum serwisowego, stanowiąca prawie 13% ogółu przychodów nieznacznie spadła w relacji do 2010 roku.

Pomimo dobrych wyników w obszarze przychodów ze sprzedaży i nieustannej racjonalizacji kosztów nie udało się utrzymać wyniku finansowego na poziomie roku 2010. Zysk ze sprzedaży obniżył się o 16,4% a netto o 15,7%. Spadek ten był jednak znacznie niższy niż w 2010 roku, w którym zysk netto spadł w relacji do roku poprzedniego o 47%. Zahamowana została zatem spadkowa tendencja

w obszarze zysku netto w wyniku elastycznego reagowania na zmiany otoczenia i obniżki cen wyrobów gotowych dla utrzymania rynku. Spadek wyników finansowych przełożył się na spadek stóp zwrotu z aktywów ogółem i kapitałów własnych. Rentowność aktywów wynosiła w analizowanym okresie 7,4% zaś kapitałów własnych prawie 9%. Wysokie poziomy rentowności sprzedaży, kapitałów własnych i aktywów w poprzednich latach, często przyjmowane za bazę odniesienia, były wynikiem wyjątkowej, krótkookresowej sytuacji rynkowej w zakresie popytu na blachy transformatorowe, co pozwoliło osiągnąć ponadprzeciętne marże na tonie blachy. Wraz z szybkim rozwojem zdolności produkcyjnych w kilku krajach marże te wróciły do typowego poziomu. Ich wzrost będzie osiągnięty poprzez inwestycje w zdolności produkcyjne blach o najwyższych parametrach technicznych. Zauważyć należy, że sektor wyrobów hutniczych należy do obszarów wysoko kapitałochłonnych. Aktywa o wartości 1 zł generowały 1,1 zł przychodów, nieznacznie więcej niż w dwóch poprzednich latach, co świadczy o lepszym wykorzystaniu zasobów majątkowych spółki.

Ocena zarządzania ryzykiem w spółce zasługuje na wysoką ocenę jeśli uwzględni się silną konkurencję na rynku, zatory płatnicze i funkcjonowanie niektórych firm konkurencyjnych w strefach ekonomicznych. Spółka posiada b. dobrą płynność finansową, b. niskie ryzyko kredytu kupieckiego, zdolność do szerokiego korzystania z rynku długu, możliwość wykorzystania hedgingu naturalnego w zabezpieczeniu ryzyka kursowego. Realizując wysoką sprzedaż eksportową może uzyskane waluty wykorzystać na zakup surowców i materiałów, co eliminuje ryzyko niekorzystnych przeliczników walutowych.

Spółka posiada wysoką zdolność rozwojową i możliwości finansowania rozwoju ze względu na mocną bazę kapitałową i zdolność do zaciągania długu.

W ocenie Rady Nadzorczej w swoim sprawozdaniu z działalności Spółki za 2011 rok Zarząd rzetelnie wykazuje zagrożenia i ryzyka prowadzonej działalności oraz opisuje przebieg zdarzeń mających istotny wpływ na wynik operacyjny Spółki i jej działalność.

Ocena pracy Rady Nadzorczej Stalprodukt S.A.

Rada Nadzorcza Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni w okresie sprawozdawczym działała w oparciu o: przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Stalprodukt SA jak również zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami ładu korporacyjnego określonymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza odbyła sześć protokołowanych posiedzeń, na których podjęła 30 uchwał. Podejmowane uchwały dotyczyły zagadnień związanych z działalnością Spółki.

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitet Audytu działający jako organ doradczy i opiniotwórczy działający w strukturach Rady Nadzorczej, powoływany spośród jej członków.

Rada prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącą Rady. Na wszystkich posiedzeniach Rada Nadzorcza działała w składzie pozwalającym na podejmowanie ważnych uchwał. 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 Nadzorcza w 2011 roku pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Spółki, skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jak również wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2010 rok. Ocena sprawozdań dokonana została przy uwzględnieniu opinii i raportu biegłego rewidenta.

Współpracę Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki oceniamy bardzo dobrze na każdym poziomie. Zarówno Prezes Zarządu jak i Członkowie Zarządu byli obecni na posiedzeniach Rady omawiając poszczególne zagadnienia.

Rok Nadzorcza ocenia, iż rok 2011 był kolejnym rokiem konsekwentnie realizowanej przez Zarząd Spółki strategii rozwoju Spółki ukierunkowanej na wzrost efektywności oraz dalszy rozwój podstawowych segmentów działalności.

Działalność Rady Nadzorczej, podobnie jak w latach poprzednich, koncentrowała się zarówno na sprawach strategicznych jak również związanych z nadzorem nad bieżącą działalnością.

Biorąc powyższe pod uwagę można ocenić, iż działalność Rady Nadzorczej w 2011 roku można ocenić jako prowadzoną efektywnie, zgodnie z najlepszymi praktykami.

Rada Nadzorcza wyraża zadowolenie z pracy i zaangażowania Zarządu Spółki i przedkładając niniejsze sprawozdanie będzie wnioskować o udzielenie Zarządowi Spółki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprodukt S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku.

Bochnia, dnia 18 maja 2012 r.