

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.
w okresie od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

Bochnia 2014

Spis treści:

1. Wprowadzenie
2. Sprzedaż podstawowych wyrobów, rynki zbytu. Źródła zaopatrzenia w materiały
3. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej
4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy
6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami
7. Transakcje z podmiotami powiązanymi
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek
9. Informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach
10. Informacje o wykorzystaniu przez Grupę wpływów z emisji
11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok
12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi
13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
14. Informacje dotyczące zatrudnienia
15. Działalność inwestycyjna i rozwój
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności
17. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażony
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową
19. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie
20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących
21. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Stalproduktu
22. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy
23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce zasad ładu korporacyjnego

1. Wprowadzenie

1. Grupa Kapitałowa Stalprodukt S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz 10 jednostek zależnych, prowadzących niżej wymienione segmenty działalności:

- **Stalprodukt-Centrostal Kraków sp. z o.o.** - sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów metalowych
- **Stalprodukt-Wamech sp. z o.o.** - produkcja konstrukcji i części zamiennych oraz świadczenie usług remontowych
- **Stalprodukt-Serwis sp. z o.o.** - usługi remontowe
- **Stalprodukt-Zamość sp. z o.o.** - produkcja stolarki budowlanej oraz handel wyrobami hutniczymi
- **Stalprodukt-MB sp. z o.o.** - budowa i utrzymanie dróg, montaż ochronnych barier drogowych
- **STP Elbud sp. z o.o.** – produkcja konstrukcji stalowych oraz usługi cynkowania
- **Stalprodukt-Ochrona sp. z o.o.** - usługi ochrony mienia i osób
- **Cynk-Mal S.A.** - produkcja bednarki ocynkowanej i drutu ocynkowanego
- **ZGH „Bolesław” S.A.** - wydobywanie rud metali nieżelaznych oraz produkcja cynku i ołowiu
- **Anew Institute sp. z o.o.** - projektowanie odnawialnych źródeł energii.

Stalprodukt-Warszawa sp. z o.o. w likwidacji wyłączona została w roku 2013 z konsolidacji.

Wysokość udziałów Spółki dominującej w spółkach zależnych stanowi:

- w spółce Cynk-Mal – 51 %
- w spółce ZGH „Bolesław” - 86,92 %
- w pozostałych jednostkach - po 100 % udziałów.

Ponadto spółka ZGH „Bolesław” posiadała w roku 2013 udziały w następujących podmiotach zależnych (w nawiasie podano udział ZGH w kapitale zakładowym tych spółek):

- Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A. (86,26 %) – produkcja cynku rektyfikowanego, ołowiu i kadmu,
- Bolesław Recykling Sp. z o.o. (100 %) – usługi przerobu i utylizacji materiałów cynkonośnych oraz produkcja i sprzedaż koncentratów metali nieżelaznych,
- Boloil S.A. (100 %) – produkcja kruszyw dolomitowych, wyrobów cynkowych i stopów cynku
- Bolsped sp. z o.o. (100 %) – usługi transportowo – sprzętowe i spedycyjne,
- Boltherm sp. z o.o. (100 %) – usługi energetyczne, laboratoryjne i mechaniczno – budowlane,
- Gradir Montenegro d.o.o. (99,46 %) – wydobywanie rud cynku i produkcja koncentratu,
- Karo sp. z o.o. (100 %) – ochrona mienia i osób.

Dodatkowo spółka Boloil posiadała 99,71 % kapitału zakładowego w spółce Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Olkusz Sp. z o.o.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 jest pierwszym rocznym sprawozdaniem, w którym ujęto działalność Grupy ZGH „Bolesław” w związku z konsolidacją jej sprawozdań finansowych z Grupą Stalproduktu od dnia 1 stycznia 2013 r.

2. Sprzedaż podstawowych wyrobów, rynki zbytu. Źródła zaopatrzenia w materiały

2.1 Segment Blach Elektrotechnicznych

a) Blachy i taśmy transformatorowe

W 2013 roku Spółce dominującej nie udało się zahamować spadkowego trendu zarówno w zakresie cen, jak i wolumenów sprzedaży. W efekcie, przychody ze sprzedaży blach transformatorowych były o 1/3 niższe od osiągniętych w roku 2012, a ceny spadły na przestrzeni roku o blisko 20 %. W przypadku Stalproduktu, spadek sprzedaży spowodowany był także realizowanym programem inwestycyjnym, związanym z wdrożeniem technologii HiB. Wyłączenia modernizowanych linii i związane z tym przestoje ograniczyły o ok. 30 % moce segmentu blach w roku ubiegłym.

Znacząco, tj. o ponad 60 %, spadła w porównaniu do poprzedniego roku sprzedaż na rynku polskim, co przełożyło się bezpośrednio na spadek udziału w krajowym rynku blach transformatorowych, który szacowany jest aktualnie na poziomie 12%.

W wyniku powyższych zmian w strukturze sprzedaży, sprzedaż krajowa stanowiła w 2013 roku już tylko 3 % ogólnej sprzedaży blach transformatorowych.

Import blach transformatorowych do Polski w okresie 11 miesięcy 2013 roku wzrósł o 7 %, przy czym ceny importowanego materiału spadły o niemal 27 %.

Główne kierunki importu blach transformatorowych do Polski (wg kraju pochodzenia) w 2013 roku to:

- w przypadku kręgów szerokich: Niemcy (26 %), Republika Czeska (22 %), Republika Korei (13 %) Japonia i USA (po 10 %),
- w przypadku taśm: Japonia (ok. 50 %) i Włochy (26 %).

Tablica 1. Zestawienie porównawcze sprzedaży blach i taśm transformatorowych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2012	2013	2013/2012 (%)	2012	2013	2013/2012 (%)
Kraj	6 761	2 420	-64	43 676	14 492	-67
Eksport	77 108	69 861	-9	491 913	361 699	-26
Razem	83 869	72 281	-14	535 589	376 191	-30

Słaba koniunktura na rynku blach transformatorowych dotyka wszystkich producentów. Niski od wielu miesięcy poziom cen blach konwencjonalnych, pogarszające się wyniki finansowe oraz niepokojąco rosnąca nadprodukcja prowadzą do zaostrzenia „wojen cenowych”.

W konsekwencji, ceny blach transformatorowych na całym świecie na przestrzeni ubiegłego roku nadal spadały. Na przykład w Europie, w okresie od 2010 roku do 2013 roku, ceny spadły o niemal 40 %. Podstawową przyczyną spadku cen jest nadmierna produkcja w stosunku do istniejącego popytu.

Według oficjalnych informacji, łączne zdolności produkcyjne w zakresie blach o ziarnie zorientowanym (GO) na świecie osiągnęły w 2012 roku poziom 3,0 mln ton, przy popycie szacowanym na ok. 2,4 – 2,6 mln ton.

W Indiach wszyscy producenci blach transformatorowych chcący sprzedawać swój materiał na tym rynku zmuszeni byli przejść proces certyfikacji, prowadzony przez Indyjskie Biuro Standardów (BIS). Również Stalprodukt zakończył w ubiegłym roku ten proces dla blach konwencjonalnych.

AK Steel i Allegheny Ludlum wraz ze związkiem zawodowym United Steelworkers złożyli we wrześniu wnioski do rządu amerykańskiego o wszczęcie postępowania ochronnego przeciwko importowi do USA blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym. We wniosku amerykańscy producenci domagają się nałożenia ceł antydumpingowych oraz ceł wyrównawczych na siedem państw dostarczających materiał do USA. Postępowanie rozpatrywane jest dwutorowo przez dwa amerykańskie organy, Departament Handlu oraz Komisję ds. Handlu Międzynarodowego. 25 października 2013 r. USA oficjalnie wszczęły postępowanie antydumpingowe przeciwko przywozowi wyrobów walcowanych o ziarnach zorientowanych o kodach 722511 i 722611, importowanych z Chin, Japonii, Korei, Rosji, Czech, Niemiec oraz Polski.

W przypadku chińskich producentów, balansowanie w dłuższym okresie na granicy kosztów spowodowało, iż dalsze obniżki stały się niemożliwe. W konsekwencji, obecnie uważa się, iż na rynku chińskim ceny blach elektrotechnicznych o ziarnie zorientowanym osiągnęły już minimalny poziom. Może to zatem oznaczać, że rynkom światowym uda się uniknąć dalszych obniżek.

Prognozy długoterminowe wskazują na ponowne wzmocnienie popytu na blachy transformatorowe; światowa populacja wciąż rośnie, a wraz z nią zapotrzebowanie na energię elektryczną oraz transformatory mocy. Niemniej jednak, obecnie kluczowym problemem pozostaje nadprodukcja. Jeżeli chińscy producenci wstrzymają swoją ekspansywną politykę, odzyskanie równowagi pomiędzy popytem a podażą stanie się możliwe.

b) Rdzenie toroidalne

Rdzenie transformatorowe były jedyną grupą produktową w całym portfolio Stalproduktu, na której odnotowano wzrost sprzedaży w stosunku do poprzedniego okresu. Wolumen sprzedaży wzrósł o 16 %, a niewielki spadek cen miał znikomy wpływ na wartość sprzedaży, na której także odnotowano kilkunastoprocentowy wzrost.

Mając na uwadze sytuację rynku blach transformatorowych, która zawsze rzutuje na sprzedaż rdzeni, taki wynik należy uznać za sukces.

Tablica 2. Zestawienie porównawcze sprzedaży rdzeni transformatorowych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2012	2013	2013/2012 (%)	2012	2013	2013/2012 (%)
Kraj	388	440	13	4 571	5 135	12
Eksport	465	546	17	4 823	5 346	11
Razem	853	986	16	9 394	10 481	12

Pomimo że w dalszym ciągu obserwuje się znaczny spadek zainteresowania ofertą na rdzenie toroidalne wykonywane tradycyjną technologią (co przy bardzo dużej konkurencji prowadzi do obniżki cen gotowych wyrobów), oferta Stalproduktu wzbogacona o rdzenie typu Unicores z zastosowaniem do produkcji blach o wyższych parametrach pozwoliła dotrzeć z tym produktem do szerszego grona odbiorców.

Udział rdzeni typu Unicores w rynku stopniowo rośnie, producenci transformatorów wprowadzając zmiany dostrzegają korzyści z zastosowania nowych technologii uzyskując produkty o lepszych parametrach - lżejsze i bardziej przyjazne dla środowiska.

2.2 Segment Profili Giętych

a) Kształtowniki zimnogięte

Wolumen sprzedaży kształtowników giętych na zimno spadł o 5 % w porównaniu z rokiem 2012. Spadły też ceny i wartość sprzedaży. Różnie ukształtowała się sytuacja w sprzedaży krajowej i eksportowej. Większe spadki zarówno pod względem cen, jak i wartości sprzedaży odnotowano w przypadku sprzedaży krajowej.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Hutniczą Izbę Przemysłowo – Handlową za okres styczeń – listopad 2013 r.):

- nastąpił spadek produkcji kształtowników giętych na zimno w Polsce o 6 % - do poziomu 538 tys. ton;
- spadło zużycie jawne rur o 10 % (do poziomu 1 005 tys. ton), w tym kształtowników giętych na zimno o 2% (do poziomu 525 tys. ton);
- wzrósł import kształtowników o 6 %. Poziom importu w okresie styczeń – listopad to 123 tys. ton – a aktualne główne kierunki importu to: dla kształtowników o gr. ścianki poniżej 2 mm: Ukraina (29 %), Włochy (17 %), Republika Czeska (16 %), Łotwa (12 %) i Węgry (11 %), natomiast dla kształtowników o grubości ścianki powyżej 2 mm Włochy (34 %) i Ukraina (17 %). Rury okrągłe o średnicy do 168,3 mm importuje się do Polski głównie z Włoch (73 %), rury o średnicach od 168,3 mm do 406 mm z Włoch (32 %), Ukrainy (25 %) i Niemiec (14 %).

W sprzedaży eksportowej kształtowników i rur Grupa odnotowała 6-procentowy spadek wolumenów sprzedaży w stosunku do 2012 roku. Udział procentowy sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży kształtowników giętych na zimno stanowi aktualnie 34 %.

Tablica 3. Zestawienie porównawcze sprzedaży kształtowników zimnogiętych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2012	2013	2013/2012 (%)	2012	2013	2013/2012 (%)
Kraj	152 750	144 776	-5	393 483	360 985	-8
Eksport	79 980	75 221	-6	212 036	188 420	-11
Razem	232 730	219 997	-5	605 519	549 405	-9

Sytuacja na rynku profili giętych na zimno w kończącym się już 2013 roku była trudna. Zarówno spadek popytu, który był większy niż w przypadku wyrobów płaskich, jak i nadwyżka mocy produkcyjnych przyczyniły się w głównej mierze do obniżenia wyników.

Największy spadek produkcji rur zanotowano we Francji, Hiszpanii, Włoszech i większości krajów Europy Środkowej.

Spadek popytu i nadprodukcja wpływają bezpośrednio na agresywną konkurencję cenową, a taka polityka ma wpływ z kolei na niskie marże wszystkich graczy na rynku.

Segmenty rur ze szwem o małych i średnich średnicach oraz rur precyzyjnych cierpiały z powodu niskiej aktywności w sektorach głównych odbiorców, takich jak budownictwo, motoryzacja, przemysł maszynowy i produkcja wyrobów metalowych. Niewielki wzrost popytu ze strony budownictwa objął też kształtowniki zamknięte. Zakupy dystrybutorów pozostawały na niskim poziomie z obawy przed tworzeniem nadwyżek w magazynach i ze względu na trudne warunki finansowania.

Perspektywy na rok 2014 są nieco bardziej korzystne. Wzrost zapotrzebowania na rury w wykorzystujących je sektorach przemysłu i konieczność uzupełnienia zapasów powinien zwiększyć popyt o 2,5 %.

Polscy przedstawiciele branży spore nadzieje na poprawę koniunktury wiążą z realizacją dużych przedsięwzięć infrastrukturalnych, m.in. na kolei, w energetyce oraz sektorze przesyłu gazu. Inwestycje te mogą napędzić popyt na wyroby stalowe.

b) Ochronne bariery drogowe

Na sprzedaży barier drogowych w 2013 roku Stalprodukt odnotował 45-procentowy spadek w stosunku do roku 2012. Już na etapie planowania zakładano dla 2013 roku gorszy scenariusz dla sprzedaży barier niż w rekordowym 2012 roku. Ilość sprzedana, tj. 24 tys. ton w 2013 była zgodna z przyjętym planem.

Na tak znaczny spadek poziomu sprzedaży miało wpływa kilka czynników:

- brak nowych kontraktów drogowych realizowanych na zlecenie GDDKiA,
- spadek średniej wagi systemów oferowanych przez Stalprodukt S.A. (głównie rodzina StalPro Rail),
- bardzo długi okres zimowy, który spowodował przesunięcie terminów realizacji kilku umów zawartych już na 2014 rok,
- wzrost popularności barier linowych.

Tablica 4. Zestawienie porównawcze sprzedaży barier drogowych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2012	2013	2013/2012 (%)	2012	2013	2013/2012 (%)
Kraj	43 308	21 666	-50	194 765	100 585	-48
Eksport	2 305	2 872	25	8 418	10 621	26
Razem	45 613	24 538	-46	203 183	111 206	-45

Sytuacja na przestrzeni roku 2013 kształtowała się odmiennie w I i II półroczu. W I połowie roku, ze względu na bardzo długi okres zimowy, Stalprodukt S.A. sprzedał jedynie ok. 7 tys. ton barier. Dopiero w II półroczu 2013, głównie za sprawą sprzyjających warunków pogodowych, możliwa była realizacja większości zawartych kontraktów. Część opóźnień w realizacji projektów drogowych nie została nadrobiona przez generalnych wykonawców. Tym samym część umów, których planowany termin zakończenia przypadał na koniec 2013 roku, realizowana będzie przez Stalprodukt S.A. jeszcze w I połowie 2014 roku.

Zmiana wymagań klientów dotycząca parametrów barier, spowodowała znaczne obniżenie średniej wagi systemów oferowanych na rynku barier przez wszystkich producentów. Nowa rodzina barier drogowych StalPro Rail, wprowadzona do oferty Stalprodukt S.A. na początku 2013 roku, charakteryzuje się znacznie niższą średnią masą 1 metra w stosunku do dotychczas oferowanych barier SP. W niektórych przypadkach spadek ten wynosi 30 – 40%.

Ilość sprzedanych barier na eksport wzrosła w 2013 roku w stosunku do 2012 roku głównie dzięki realizacji kontraktu na dostawę ok. 100 km barier na Łotwę. Od stycznia 2013 Stalprodukt S.A. prowadził intensywne działania mające na celu dopuszczenie produktów barierowych na rynkach słowackim, duńskim i norweskim. Bariery Stalprodukt S.A. dopuszczono do stosowania w 2013 roku w Danii i Słowacji.

c) Produkty centrum serwisowego blach

Sprzedaż produktów oferowanych poprzez funkcjonujące w ramach Stalproduktu centra serwisowe nadal spadała – wolumen sprzedaży zmniejszył się niemal o 24 % w stosunku do 2012 roku, a wartość sprzedaży, przy kilkuprocentowym spadku cen, spadła o 31%.

W 2013 roku, w przeciwieństwie do poprzedniego roku, odnotowano spadki zarówno w sprzedaży krajowej, jak i eksportowej. W 2012 roku udało się rozwinąć sprzedaż eksportową, uzyskując blisko 70-procentowy wzrost sprzedaży w stosunku do 2011 roku. W 2013 nie udało się utrzymać tej korzystnej tendencji w sprzedaży eksportowej – przy spadających cenach sprzedano o 34 % mniej blach i krążków.

Udział sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży produktów stanowiących ofertę centrów serwisowych stanowił w 2013 roku 15 %.

Tablica 5. Sprzedaż produktów centrum serwisowego blach

Wyszczególnienie	Ilość (Mg)			Wartość netto (tys. zł)		
	2012	2013	2013/2012 (%)	2012	2013	2013/2012 (%)
Kraj	74 592	57 997	-22	181 265	128 437	-29
Eksport	15 006	9 835	-34	37 762	23 329	-38
Razem	89 598	67 832	-24	219 027	151 766	-31

Koniunktura w sektorze przetwórstwa wyrobów płaskich systematycznie się pogarsza od 2012 roku. Po długiej zimie przedstawiciele branży oczekiwali tradycyjnego wiosennego ożywienia, które jednak nie nadeszło. Trudno się dziwić, biorąc pod uwagę, iż główni klienci stalowych centrów serwisowych (SCS) czyli m.in. sektor motoryzacyjny, maszynowy czy też wytwórcy konstrukcji stalowych, w 2012 roku i na początku 2013 r. skoncentrowani byli raczej na realizacji strategii przetrwania, a nie rozwijania działalności.

Zwiększane w ostatnich latach moce SCS rozmijają się z potrzebami potencjalnych odbiorców. Należy zwrócić uwagę, iż zdolności przetwórcze całego polskiego rynku SCS wynoszą obecnie ok. 6,5 mln ton (bazując na wydajności urządzeń). Realny poziom mocy przetwórczych działających w Polsce SCS ocenia się na ok 4,5 mln ton. Zdaniem ekspertów to o ok. 100 proc. za dużo w stosunku do zapotrzebowania rynku. Konsekwencje tej sytuacji są bolesne dla firm z sektora. Silna konkurencja między przedsiębiorstwami wymusza nieustanne obniżanie cen, co fatalnie wpływa na rentowność prowadzonej działalności i wyniki finansowe poszczególnych firm.

2.3 Segment cynku

Segment cynku obejmuje zakres działalności ZGH „Bolesław” S.A. razem ze spółkami zależnymi, tj. wydobywanie rud cynkowo-ołowiowych oraz produkcję cynku i ołowiu, a także działalność powiązaną.

Ze względu na włączenie do konsolidacji Grupy ZGH „Bolesław” z dniem 1 stycznia 2013 roku, w poniższych zestawieniach nie podawane są dane porównawcze za poprzedni okres, tj. rok 2012.

Zestawienia sprzedaży obejmują najważniejsze wyroby produkowane przez te spółki należące do Grupy, których działalność związana jest z tym segmentem działalności.

a) Cynk i stopy ocynkownicze

Cynk ma szerokie zastosowanie w przemyśle samochodowym, przetwórczym, budownictwie i wielu innych.

Cynk elektrolityczny w najwyższym gatunku SHG, produkowany w ZGH Bolesław, został zarejestrowany na Londyńskiej Giełdzie Metali w 2005 r., natomiast produkowany przez Hutę Cynku „Miasteczko Śląskie” został zarejestrowany na LME w 2012 r.

Cynk Z5 o podwyższonej zawartości ołowiu (produkowany przez Hutę Cynku „Miasteczko Śląskie”) stosowany jest do produkcji mosiądzu, brązu oraz w cynkowniach jako tańszy zamiennik lub uzupełnienie cynku Z1.

Stopy ocynkownicze mają zastosowanie w przemyśle hutniczym, samochodowym, przetwórczym do procesu cynkowania ciągłego.

W roku 2013 roku nastąpił wzrost globalnej produkcji hutniczej cynku i jego konsumpcji. W Chinach, które są największym producentem i konsumentem cynku, produkcja hutnicza zwiększyła się o 475 tys. ton (ok.10%), a konsumpcja o 300 tys. ton (ok. 5,7%). W Europie produkcja cynku wzrosła w mniejszym stopniu (tj. około 0,5%), niż konsumpcja (ok. 2,4%), co spowodowało niedobór cynku na rynku i konieczność dostaw spoza Europy.

Zapasy cynku na LME zmniejszyły się o 286 875 ton i osiągnęły poziom 931 175 ton na koniec 2013 roku. W magazynach giełdowych USA znajdowało się około 81%, a Europie około 16% zapasów LME. Zwiększony popyt na cynk spowodował w świecie wzrost premii konsumenckich: Daleki Wschód z 120 USD/t CIF do 190 USD/t CIF, Europa z 130 USD/t EXW do 155 USD/t i USA z 176 \$/t do 209 \$/t (wg CRU Jan 2014; CRU Jan 2013).

W Polsce łączna produkcja cynku przez Grupę ZGH wyniosła około 146 tys. ton, z czego około 76 tys ton wyprodukowano w ZGH „Bolesław” S.A. (tj. o około 10 tys ton więcej niż w roku poprzednim). Całkowita produkcja w Polsce (ZGH „Bolesław” S.A. oraz Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.) stanowiła w produkcji europejskiej i światowej odpowiednio ok. 6% i 1%. Średnie roczne zużycie cynku metalicznego w Polsce to około 90 tys. ton. Na początku roku cena cynku zaczęła odrabiać straty z poprzedniego roku, jednakże niestabilna sytuacja gospodarcza w Europie implikowała spadek popytu, a tym samym obniżanie notowań metali. W drugiej połowie roku można było zaobserwować chwilową stabilizację - cena cynku oscylowała pomiędzy 1 800 a 1 900 USD, a pod koniec 2013 przekroczyła 2 000 USD. Średnia cena LME cynku SHG w roku 2013 wyniosła 1909,08 USD/t i była o 37 USD/t niższa niż w roku 2012 (1946,38 USD/t).

Popyt na cynk w Polsce jest zmienny, podobnie jak w całej Europie. Głównymi gałęziami przemysłu, w których stosowany jest cynk są budownictwo i motoryzacja. W latach ubiegłych branże te, na skutek kryzysu finansowego w znacznym stopniu ograniczyły moce produkcyjne, co poprzez zmniejszony popyt na konstrukcje stalowe (do ocynkowania) i blachy ocynkowane w znacznym stopniu obniżyło zapotrzebowanie na cynk.

Największymi konkurentami Grupy na rynku są firmy międzynarodowe: Glencore, Nyrstar oraz New Boliden. Grupa skutecznie konkuruje na rynku, dzięki posiadanym technologiom, które umożliwiają produkcję cynku o najwyższej jakości i pozwalają na stałe rozszerzanie asortymentu produkowanych stopów.

Tabela 6. Zestawienie porównawcze sprzedaży cynku i stopy ocynkowniczych

Wyszczególnienie	Ilość (Mg) 2013	Wartość (tys. zł) 2013
Kraj	74 276	522 662
Eksport	65 944	435 659
Razem	140 220	958 321

b) Ołów

Ołów rafinowany jest drugim podstawowym produktem produkowanym przez Hutę Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Wykorzystywany jest on głównie do produkcji akumulatorów i baterii trakcyjnych oraz produkcji tlenków ołowiu wykorzystywanych do produkcji farb, lakierów, blach, drutów, amunicji.

Gatunek podstawowy o czystości 99,97 % Pb posiada Certyfikat Londyńskiej Giełdy Metali. Obecna produkcja sięga 19,8 tys. ton rocznie i wynika głównie z aktualnej podaży odpowiednich surowców. Część produkcji ołowiu rafinowanego wykorzystywana jest na potrzeby własne (kondensacja par cynku w piecu szybowym). Poziom produkcji ołowiu uzależniony jest od parametrów fizykochemicznych przerabianych materiałów wsadowych oraz jakości koksu wielkopieczowego.

Średnia cena LME ołowiu w roku 2013 wyniosła 2141,15 USD/t i była o 80 USD/t wyższa niż w roku 2012 (2061,39 USD/t).

Tabela 7. Zestawienie porównawcze sprzedaży ołowiu

Wyszczególnienie	Ilość (Mg) 2013	Wartość (tys. zł) 2013
Kraj	13 741	102 637
Eksport	1 652	12 180
Razem	15 393	114 817

c) Galena flotacyjna

Galena flotacyjna produkowana przez ZGH „Bolesław” jest koncentratem ołowiu (z zawartością tego metalu na poziomie ok. 62 %) i otrzymywana jest w procesie flotacyjnego wzbogacania rud cynkowo-ołowiowych. W roku 2013 sprzedawana była wyłącznie za granicę.

Tabela 8. Zestawienie porównawcze sprzedaży galeny flotacyjnej

Wyszczególnienie	Ilość (Mg) 2013	Wartość (tys. zł) 2013
Eksport	27 449	96 229
Razem	27 449	96 229

d) Metal Dore'a

Metal Dore'a produkowany przez Spółkę HCM S.A. to stop srebra z domieszkami miedzi, ołowiu i złota.

Jest to produkt wyjściowy do dalszej rafinacji do czystej postaci srebra i złota znajdującego zastosowanie między innymi w elektronice oraz jubilerstwie. W roku 2013 kierowany był w większości do jednego odbiorcy zagranicznego

Tabela 9. Zestawienie porównawcze sprzedaży metalu Dore'a

Wyszczególnienie	Ilość (Mg) 2013	Wartość (tys. zł) 2013
Eksport	25	60 029
Razem	25	60 029

Pozostałe wyroby Grupy ZGH

Wśród innych wyrobów, których sprzedaż zaliczana jest do Segmentu cynku, wymienić należy m.in.:

- **Kwas siarkowy**

Kwas siarkowy jest produktem ubocznym wynikającym z technologii produkcji cynku. Ma on bardzo duże znaczenie w różnych gałęziach przemysłu. Służy między innymi do produkcji innych kwasów, do wyrobu barwników, włókien sztucznych, środków wybuchowych, nawozów sztucznych.

- **Dolomit**

Dolomit produkowany jest przez spółkę Boloil SA. Powstaje on w wyniku mechanicznego przerabiania i uszlachetniania kamienia dolomitowego, uzyskiwanego w trakcie prowadzenia przez spółkę ZGH „Bolesław” działalności wydobywczo-przeróbczej rud cynku i ołowiu. Materiał ten wykorzystany jest w budownictwie, drogownictwie i kolejnictwie.

- **koncentrat Zn-Pb-Ag**

Koncentrat ten jest produkowany przez ZGH „Bolesław” S.A. od 2012 roku. Powstaje on podczas flotowania szlamów z hydrometalurgii cynku.

Łączna wartość sprzedaży ww. wyrobów w roku 2013 wyniosła 62,9 mln zł.

2.4 Pozostała działalność

Ze względu na fakt zmniejszenia udziału w sumie przychodów Grupy Kapitałowej, dotychczas wykazywany „segment towarów” został włączony do „pozostałej działalności”. Obejmuje on także sprzedaż produktów, towarów i usług realizowaną przez takie podmioty jak: STP Elbud Sp. z o.o., Cynk-Mał S.A., Stalprodukt – Zamość, Stalprodukt-Serwich, Stalprodukt-Wamech czy Stalprodukt-MB.

Struktura asortymentowa sprzedaży Grupy ogółem

Biorąc pod uwagę zmiany w strukturze działalności Grupy Stalproduktu, spowodowaną włączeniem do konsolidacji Grupy ZGH „Bolesław”, zdecydowano o zaprezentowaniu struktury asortymentowej sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty produkcyjne zamiast na grupy produktowe.

Asortyment	2012 r.		2013 r.	
	wartość (w tys. zł)	udział (%)	wartość (w tys. zł)	udział (%)
Segment Blach Elektrotechnicznych	544 983	30,1	386 672	13,8
Segment Profili Giętych	1 046 639	57,9	812 377	28,9
Segment cynku ¹⁾			1 383 181	49,3
Segment towarów ²⁾	108 514	6,0		
Pozostała działalność	108 581	6,0	224 293	8,0
Razem	1 808 717	100,0	2 806 523	100,0

Uwagi:

- 1) segment ten nie podlegał konsolidacji w roku 2012
- 2) segment towarów został włączony w roku 2013 do „pozostałej działalności”

Zakup materiału wsadowego

W 2013 roku głównym dostawcą materiałów wsadowych dla Stalproduktu, których wartość dostaw przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży był ArcelorMittal Flat Carbon Europe – 23,03 % przychodów ze sprzedaży.

ArcelorMittal Flat Carbon Europe jest częścią dystrybucyjną koncernu ArcelorMittal.

3. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

W 2013 roku przychody z całokształtu działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. ukształtowały się na poziomie 2 887,5 mln zł. Skokowy wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2012 spowodowany jest włączeniem do konsolidacji ZGH „Bolesław” S.A. Wypracowany zysk na działalności operacyjnej wyniósł 80,7 mln zł, natomiast zysk netto wyniósł 77,4 mln zł.

W omawianym okresie EBITDA osiągnęła wielkość 209,6 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2013
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

W 2013 roku rentowność sprzedaży na poszczególnych poziomach kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	2013 r.	2012 r.
Rentowność na sprzedaży	1,5	4,3
Rentowność operacyjna	2,8	4,1
Rentowność brutto	3,4	4,2
Rentowność netto	2,7	3,3

Rentowność majątku i kapitału własnego obrazują poniższe wielkości:

Wyszczególnienie	2013 r.	2012 r.
Rentowność majątku	2,6	2,9
Rentowność kapitału własnego	4,4	3,8

Płynność finansową w ujęciu statycznym przedstawiają poniższe wskaźniki:

Wyszczególnienie	2013 r.	2012 r.
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	2,0
Wskaźnik płynności przyspieszonej	1,0	1,0

W 2013 roku przepływy z działalności operacyjnej wynosiły 222,3 mln zł.

W porównaniu do roku 2012, w okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost majątku Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. o kwotę 916,1 mln zł, tj. o 44 %. Aktywa trwałe powiększyły się o 543,8 mln zł w stosunku do roku poprzedniego i wynoszą 1 914,1 mln zł.

W omawianym okresie wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 370,3 mln zł. Znaczny wzrost wartości poszczególnych pozycji aktywów związany jest z konsolidacją ZGH „Bolesław” S.A.

W 2013 roku kapitał własny zwiększył się z 1 577,2 mln zł (2012 r.) do 1 756,3 mln zł (2013 r.) i stanowi 58 % ogółu kapitału.

Zobowiązanie długoterminowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. na 31.12.2013 r. wyniosły 453,7 mln zł, w tym długoterminowe kredyty i pożyczki stanowią 90,0 mln zł. W porównaniu do roku 2012 nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 332,3 mln zł.

W zobowiązaniach długoterminowych kwota 296,1 mln zł związana jest z ujęciem ryzyk dotyczących przejęcia ZGH „Bolesław” S.A., tj. kosztów likwidacji kopalni „Olkusz-Pomorzany”, odpowiedzialności za szkody górnicze, możliwości nieodzyskania środków finansowych zaangażowanych w spółce „Gradir Montenegro”, odpraw dla pracowników pionu górniczego, roszczeń związanych z deputatem węglowym oraz wystawionymi gwarancjami i poręczeniami.

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki na koniec roku 2013 wyniosły 95,0 mln zł.

Kapitał obrotowy netto zwiększył się z poziomu 350 mln zł w 2012 r. do 513,9 mln na koniec 2013 r.

Rentowność kapitału własnego w Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. w analizowanym okresie wyniosła 4,4 %, a stan środków pieniężnych na 31.12.2013 r. wyniósł 111,7 mln zł.

Ocena uzyskanych wyników i sytuacji finansowej

Pod względem uzyskanych wyników rok 2013 był dla Grupy Stalprodukt lepszy niż rok 2012. W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 55 %, natomiast w zakresie działalności operacyjnej zanotowano wzrost o 7%. Wynik netto wzrósł o 29 %. W decydującym stopniu przyczyniło się do tego przejście ZGH „Bolesław” S.A. Analizując dane sprzedażowe jednostki dominującej, należy jednak zauważyć spadek sprzedaży w obydwu segmentach produkcyjnych.

Spadek sprzedaży w wymiarze ilościowym dotyczy zarówno segmentu blach transformatorowych, jak i profili. W segmentach odnotowano spadek ilościowy: odpowiednio o 14 i 16 %.

Na poziom ilości sprzedaży w segmencie blach elektrotechnicznych wpływ miały takie czynniki jak:

- niekorzystne otoczenie rynkowe, w tym spadający popyt na blachy transformatorowe, zwłaszcza,
- konsekwencje wynikające z realizacji wdrażania nowej technologii HIB w produkcji blach transformatorowych, polegające na konieczności ograniczenia pracy walcarki Sendzimira oraz wyłączeniu czasowym niektórych linii produkcyjnych, w związku z ich modernizacją.

W segmencie profili giętych uwarunkowania rynkowe były zbliżone do występujących w roku 2012. W roku 2013 odczuwalna była znaczna presja cenowa oraz niekorzystne otoczenie rynkowe. Znaczący wpływ na słabe wyniki w tym segmencie miały przychody ze sprzedaży barier drogowych, które wykazały spadek o 45 %. Tak wysoki spadek jest przede wszystkim spowodowany efektem wysokiej bazy roku 2012, w którym to kończono wiele inwestycji drogowych związanych z EURO 2012.

Pomimo słabszych wyników finansowych jednostki dominującej, w okresie sprawozdawczym sytuacja finansowa Grupy utrzymała się na dobrym poziomie. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe, charakteryzujące działalność gospodarczą, zanotowały spadek, ale i tak ich poziom należy uznać za zadowalający w aktualnych warunkach rynkowych.

Trudności finansowe występują w spółce Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. w związku z osłabieniem koniunktury w handlu wyrobami gotowymi ze stali. Natomiast prowadzone w ostatnim okresie działania restrukturyzacyjne w Cynk-Mal S.A. spowodowały, że spółka wykazała niewielki zysk na poziomie netto. Wśród spółek zależnych od ZGH „Bolesław” S.A. największe problemy finansowe dotyczą spółki Gradir Montenegro d.o.o. Rok 2013, był kolejnym rokiem, w którym spółka w Czarnogórze poniosła stratę. W okresie publikacji raportu zamykana jest transakcja sprzedaży Spółki. Szczegóły transakcji zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013 w Informacji dodatkowej i objaśniającej w punkcie 12 „Pozostałe informacje” oraz przedstawione w raportach bieżących przesłanych do publicznej wiadomości.

Grupa kapitałowa nie doświadczyła zatorów płatniczych, konsekwentnie realizując przyjętą politykę w zarządzaniu ryzykiem. Nie jest również zagrożona zmieniającymi się kursami walut z uwagi na naturalne w większości zabezpieczenie tego ryzyka.

W roku 2013 nastąpiły zmiany w kształtowaniu się majątku i źródeł jego finansowania. Nastąpił zarówno wzrost majątku trwałego o 543,8 mln zł, tj. o 39 %, jak i majątku obrotowego o 52 %. Wzrost związany jest przede wszystkim z konsolidacją ZGH „Bolesław” S.A. W grupie środków obrotowych nastąpił wzrost zapasów oraz należności krótkoterminowych odpowiednio o 54 % oraz 39 %.

Aktywa Grupy powiększyły się o 916,0 mln zł, to jest o 44 %. Wzrostowi majątku towarzyszył wzrost źródeł finansowania w pozycji kapitał własny o 11 % oraz rezerw i zobowiązań o 147 %. Wzrost rezerw spowodowany jest konsolidacją Grupy ZGH „Bolesław”, która tworzy rezerwy na likwidację kopalni.

Wzrost zobowiązań długoterminowych o 332,3 mln zł spowodowany jest przede wszystkim prezentacją w bilansie zobowiązań związanych z rozliczeniem ceny nabycia ZGH „Bolesław” S.A., wynikających z rozpoznanych na dzień przejścia kontroli ryzyk. Rozliczenie zostało szczegółowo przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013 w punkcie 11 Informacji dodatkowej i objaśniającej.

W analizowanym okresie nastąpił również wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw o 37 % (98,8 mln zł).

Kapitał własny stanowi 58,0 % pasywów, a zobowiązania 42,0 %. Zwiększeniu uległa wartość księgowa na jedną akcję zwykłą z 234,53 zł do 261,16 zł (o 11 %).

Przez cały okres sprawozdawczy Spółka dominująca i większość spółek z Grupy Kapitałowej utrzymywały dobrą płynność finansową, o czym świadczą wskaźniki płynności oraz terminowe regulowanie wszelkich zobowiązań, zarówno wobec pracowników i dostawców, jak i budżetu oraz instytucji finansowych. Okresowe problemy z płynnością posiadały jedynie spółki: Cynk-Mał S.A., Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp z o.o. oraz Gradir Montenegro d o.o.

Spółka dominująca nie jest nadmiernie zadłużona i tylko sporadycznie korzysta z kredytów bieżących. Natomiast z kredytów w rachunkach bieżących korzystały spółki zależne: Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. i Cynk-Mał S.A., Gradir Montenegro d o.o.

W ocenie banków finansujących Grupa Stalprodukt posiada nieprzerwanie zdolność kredytową, a uzyskiwane wyniki oraz przejrzysta sytuacja majątkowa i własnościowa pozwalają na uzyskanie finansowania działalności w różnych formach.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca, a także spółki zależne odnowiły umowy z bankami na wielocelowe linie kredytowe, mające na celu zabezpieczenie źródeł finansowania Grupy.

Pomimo spadku wyników finansowych w roku 2013, Zarząd nie przewiduje pogorszenia sytuacji finansowej Grupy w roku 2014. W celu utrzymania dobrej sytuacji finansowej i płynności prowadzone są prace nad restrukturyzacją Spółki oraz dalsze przedsięwzięcia, zwłaszcza w zakresie zdobywania nowych rynków zaopatrzenia i zbytu, racjonalnej gospodarki zapasami i należnościami oraz obniżki kosztów.

Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za prawidłowe, o czym świadczy osiągnięcie dobrych wskaźników ekonomicznych oraz utrzymywanie płynności finansowej i zdolności kredytowej, a także terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

- W roku 2013 nastąpiło wyraźne pogorszenie się koniunktury gospodarczej w Polsce. Miało to swoje odzwierciedlenie w tempie wzrostu PKB, który zwiększył się w roku ubiegłym o 1,5 proc., podczas gdy w roku 2012 było to blisko 2 proc. Jedną z przyczyn tego stanu rzeczy było wyraźne obniżenie nakładów na inwestycje infrastrukturalne w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to realizowano wiele projektów w związku z przygotowaniami do EURO 2012, co sprzyjało rozwojowi zwłaszcza takich branż jak budownictwo czy sektor konstrukcji stalowych. Ten fakt dobrze obrazują wyniki sprzedaży produkowanych przez Spółkę barier drogowych; w roku ubiegłym wartość sprzedaży tych wyrobów spadła w porównaniu z rekordowym rokiem 2012 aż o 45 proc.
- Nadal utrzymująca się wysoka nadwyżka podaży nad popytem na światowym rynku blach transformatorowych (szacowana na ok. 30 proc.), spowodowała dalszy spadek ich cen, który w skali całego roku wyniósł w przypadku Stalproduktu 18 proc.
- Spółka kontynuowała w roku ubiegłym ambitny projekt wdrożenia technologii produkcji blach HiB, co wiązało się z wyłączeniem części mocy produkcyjnych. W efekcie ilościowy spadek wolumenów wyniósł 14 proc. w stosunku do roku 2012.

Rynek stali

- Światowa produkcja stali surowej w 2013 roku wyniosła 1 583 mln ton, co oznacza 2,2-procentowy wzrost. Już niemal 50 proc. (779 mln ton) całkowitej światowej produkcji stali stanowiła produkcja chińska, gdzie odnotowano blisko 9-procentowy wzrost w stosunku do poprzedniego roku.
- W przypadku polskiego rynku, produkcja stali surowej spadła o niemal 5 proc., podobnie jak większości wyrobów stalowych, takich jak m.in.: półwyroby z COS, blachy walcowane na gorąco, rury stalowe czy kształtowniki gięte na zimno. Eksport spadł o 12 proc., do poziomu 4 612 tys. ton (w okresie styczeń-listopad 2013 r.), import w tym samym czasie spadł o 4 proc. do poziomu 7 237 tys. ton, a zużycie jawne wyniosło 9 355 tys. ton (spadek o 3 proc.). Udział importu w zużyciu jawnym stanowi już blisko 70 proc. Sytuacja w branży była w tym okresie bez wątpienia odzwierciedleniem spowolnienia gospodarczego w Polsce.
- Zacięta konkurencja na rynku, zwłaszcza w segmencie profili, spowodowała w roku ubiegłym 14-procentowy spadek wartości sprzedaży kształtowników zimnogiętych i 31-procentowy spadek sprzedaży wyrobów centrów serwisowych, realizowanych przez Spółkę.
- W Unii Europejskiej nadal utrzymuje się znacząca nadwyżka mocy produkcyjnych nad istniejącym popytem (szacowana na ok. 50-60 mln ton rocznie). Konkurencyjność europejskiej branży stalowej obniżają nadmierne koszty produkcji, wynikające zwłaszcza z wysokich cen energii, co ma bezpośredni związek z realizowaną w Unii Europejskiej polityką walki z globalnym ociepleniem i wzrostem emisji CO₂.
- Ostry spadek popytu na stal w UE w pierwszej połowie ubiegłego roku był mniej lub bardziej zrównoważony w drugiej połowie roku. Kluczowymi czynnikami tej pozytywnej tendencji były

niski poziom zapasów, który nie wymagał dramatycznych działań przy pozbywaniu się materiału, jak to miało miejsce w drugiej połowie 2012 roku oraz fakt, że realne zużycie stali nieznacznie przewyższyło oczekiwania.

- Wstępne dane za czwarty kwartał 2013 roku pokazały, że łączna produkcja w europejskich sektorach będących użytkownikami produkcji stalowej zarejestrowała pierwszy pozytywny wzrost rok do roku w działalności od czwartego kwartału 2011 roku. Sygnały z kluczowych sektorów wykorzystujących stal, jak np. motoryzacja są ogólnie raczej pozytywne. Istnieją też dowody, że spowolnienie w budownictwie osiągnęło najniższy poziom, chociaż tu różnice pomiędzy regionami pozostają znaczące. Znacznie lepszy poziom nastrojów odnotowuje się w przemyśle. Dla 2014 i 2015 roku w działalności wykorzystującej produkty stalowe widać stopniowe odbicie po słabych wynikach w ciągu ostatnich dwóch lat.

Sytuacja na rynkach cynku i ołowiu

- W roku 2013 produkcja górnicza cynku na świecie wzrosła zaledwie o 0,56 % do poziomu 13,2 mln ton. Produkcja metalu była wyższa o 2,1 % niż w roku 2012 i wyniosła 12,9 mln ton. W największym stopniu, bo o 4,8 % wzrosło światowe zużycie cynku i wyniosło 13,0 mln ton metalu.
- W przypadku ołowiu, zanotowane znacznie wyższe wzrosty w zakresie produkcji górniczej i czystego metalu, a także jego zużycia. I tak produkcja górnicza wzrosła o 7,6 % (do 5,4 mln ton), produkcja metalu o 6,5 % (do 11,2 mln ton), a zużycie ołowiu o 7,1 % (do 5,4 mln ton).
- Poziom uzyskiwanych przez Grupę cen na cynk i ołów zależy bezpośrednio od cen na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). Jest to podstawowy czynnik, mający wpływ na wyniki tych spółek Grupy, które zajmują się produkcją tych metali. Średnia cena LME cynku w gatunku SHG w roku 2013 wyniosła 1909,08 USD/t i była o 37 USD/t niższa niż w roku 2012 (1946,38 USD/t). Średnia cena LME ołowiu w roku 2013 wyniosła 2141,15 USD/t i była o 80 USD/t wyższa niż w roku 2012 (2061,39 USD/t).

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie zawarła znaczących umów w trybie art. 5 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

Stalprodukt S.A. posiada 100 % udziałów w spółkach zależnych, z wyjątkiem: Cynk-Mal S.A., w której posiada 51 % akcji oraz Zakładach Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A., w której posiada 86,92 % akcji.

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi w roku 2013 dotyczą:

- sprzedaży produktów i towarów do spółek z Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.,
- świadczenia usług dla Stalprodukt S.A. przez spółki zależne.

Są to transakcje typowe i rutynowe, świadczone w sposób ciągły, zawierane na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej i wynikające z bieżącej działalności operacyjnej.

Inne znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi nie wystąpiły.

8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca tylko okresowo korzystała z limitów kredytowych w rachunkach bieżących.

Umowa o linie kredytową obejmującą limit na kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 40 000 tys. zł oraz limit na gwarancje i akredytywy do kwoty 20 000 tys. zł, zawarta z Bankiem Nordea S.A. została przedłużona w miesiącu lipcu 2013 roku do dnia 12.07.2014 r.

Przedłużono w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę o linię na wystawianie gwarancji i otwieranie akredytyw do łącznej kwoty 75 000 tys. zł na okres do 30.09.2014 r. W ramach limitu kredytowego spółki z grupy kapitałowej STP Elbud Sp. z o.o. oraz Cynk Mał S.A. mogą korzystać z sublimitów w wysokości: odpowiednio 13 000 tys. zł oraz 25 000 tys. zł.

Przedłużono na następny okres roczny Umowę wielocelowej linii kredytowej z przeznaczeniem na kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, z limitem 50 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do 14.12.2013 r.

Przedłużono również limit kredytowy w Banku Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie na linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw z limitem odnawialnym do 65 000 tys. zł. Linia dotyczy kwoty 40 000 tys. zł z przeznaczeniem na kredyt w rachunku bieżącym oraz wystawianie gwarancji i akredytyw z terminem do 18 miesięcy (do 09.01.2015 r.) oraz 25 000 tys. zł na gwarancje długoterminowe do 6 lat (umowa ważna do 11.07.2014 r.).

Dodatkowo nadal obowiązuje umowa z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie o limit kredytowy wielocelowy w wysokości 50 000 tys. zł, przeznaczony na korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym oraz otwieranie akredytyw i udzielanie gwarancji. Terminem obowiązywania umowy jest 09.12.2014 r.

Również spółki zależne przedłużyły na kolejny rok umowy o linie kredytowe w rachunku bieżącym, w tym Stalprodukt-Centrostal spółka z o.o. w Banku Nordea S.A. na kwotę 20 000 tys. zł oraz Cynk-Mał S.A. w Banku PeKaO S.A. na 25 000 tys. zł w ramach limitu udzielonego spółce dominującej.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

W dniu 08.07.2013 r. Spółka Stalprodukt S.A. udzieliła poręczenia dla banku Nordea S.A. z siedzibą w Gdyni za zobowiązania spółki Stalprodukt-Centrostal Kraków Sp. z o.o. z tytułu

udzielonego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20 000 tys. zł. Grupa nie posiada na dzień bilansowy zobowiązań warunkowych pozabilansowych innych niż gwarancje dobrego wykonania, dotyczące produkcji i montażu barier drogowych oraz gwarancji i weksli wystawionych przez ZGH „Bolesław” S.A. Na dzień 31.12.2013 r. łączna kwota niewygasłych gwarancji z tego tytułu wynosi 23 969 tys. zł.

10. Informacje o wykorzystaniu przez Grupę wpływów z emisji

W okresie objętym raportem Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa nie publikuje prognoz wyników finansowych.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka dominująca posiada wysoką płynność finansową, sporadycznie korzysta z kredytów obrotowych, a wolne środki pieniężne lokuje w bezpieczne i zapewniające dostępność do środków lokaty krótkoterminowe.

Zarządzanie zasobami finansowymi należy uznać za prawidłowe, o czym świadczy osiągnięcie dobrych wskaźników ekonomicznych oraz utrzymywanie płynności finansowej i zdolności kredytowej, a także terminowe wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Dotychczasowy szeroki plan inwestycyjny w organiczny rozwój Spółki dominującej (zwiększenie produkcji blach transformatorowych, nowe linie do produkcji kształtowników, urządzenia do centrów serwisowych) zrealizowany został w całości z wypracowanych środków własnych.

Wielkość odpisów amortyzacyjnych oraz planowane wyniki finansowe wskazują na brak zagrożenia w realizacji dalszych zamierzeń inwestycyjnych, a zwłaszcza zakończenia drugiego etapu wdrażania nowej technologii HIB w zakresie produkcji blach transformatorowych.

14. Informacje dotyczące zatrudnienia

W 2013 roku ogółem do Spółki Stalprodukt S.A. przyjęto 6 osób. Natomiast umowę o pracę na mocy porozumienia stron lub w innym trybie rozwiązało w tym okresie 118 pracowników.

Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2013 r. w Grupie Kapitałowej Stalprodukt S.A. ukształtował się na poziomie 5 891 osób, z czego:

- w Spółce dominującej 1.493 osoby,
- w spółkach zależnych 4.398 osób.

15. Działalność inwestycyjna i rozwój technologiczny

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca realizowała inwestycje w zakresie:

- doskonalenia procesów technologicznych i badań oraz rozwoju swoich wyrobów,
- prac budowlanych,

Inwestycje z zakresu poszerzenia asortymentu produkcji, doskonalenia procesów technologicznych i rozwoju wyrobów w roku 2013 skupiły się głównie wokół przedsięwzięcia związanego z uruchomieniem produkcji blach elektrotechnicznych w gatunku HiB.

W ramach tego projektu kontynuowane były prace przy następujących zadaniach:

- modernizacja walcarki Sendzimira – zakończenie prac, urządzenie w fazie prób i testów;
- modernizacja linii wyżarzania i wytrawiania – zakończenie prac, linia oddana do użytkowania;
- modernizacja linii odwęglania – zakończenie prac, linia przygotowana do oddania do użytkowania;
- podpisano kontrakt na modernizację 2. linii odwęglania;
- budowa stacji rozładunku i magazynowania amoniaku – zakończenie prac, instalacja została oddana do użytkowania;
- rozbudowa azotowni (zakup nowego generatora) – zakończenie prac, instalacja oddana do użytkowania;
- wykonanie instalacji technologicznych i gazów na potrzeby modernizowanych linii technologicznych;
- zabudowa linii do laserowania blach – zakończenie prac, linia oddana do użytkowania;
- budowa nowej wytwórni wodoru – uzyskano pozwolenia na budowę, zrealizowane zostały prace budowlane (fundamenty, plac manewrowy), dostarczone zostały urządzenia.

W ramach pozostałych zadań w obszarze doskonalenia procesów technologicznych oraz rozwoju wyrobów zrealizowano:

- dostawę dodatkowego kołpaka dla pieców LOI – urządzenie w trakcie prób technologicznych;
- modernizację układu chłodzenia azotowni;
- przekazano do użytkowania automatyczną linię do produkcji pasa odciągowego oraz uruchomiono i przekazano do użytkowania dziurkarkę do rur na Wydziale Profili.

Inwestycje w zakresie prac budowlanych

Opracowano projekt budowlany oraz rozpoczęta została procedura administracyjna w celu uzyskania decyzji pozwolenia na budowę dla parkingu dla samochodów osobowych dla Spółki STP Elbud przy ul. Płk Dąbka 9 w Krakowie.

Pozostałe zadania inwestycyjne

W ramach projektu budowy turbin wiatrowych z pionową osią obrotu, realizowanego wspólnie ze spółką zależną Anew Institute Sp. z o.o., zabudowano trzy elektrownie wiatrowe: S-1 o mocy 20 kW, S-1m o mocy 20 kW oraz S-2 o mocy 30 kW.

Segment cynku

W ramach segmentu cynku realizowano głównie strategiczne zadania inwestycyjne, tj.: udostępnienie złoża Klucze I”, budowa instalacji do wzbogacania flotacyjnego i filtracji odpadów z hydrometalurgii cynku oraz instalacji do głębokiego odchlorowania, odfluorowania i ługowania surowego tlenku cynku pochodzącego z procesu przerobu pyłów stalowniczych oraz inwestycje o charakterze odtworzeniowo-modernizacyjnym.

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności

Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Instytut Badań nad Gospodarką rynekową przygotował prognozę na lata 2014-2015 przy następujących założeniach:

- w latach 2014-2015 możliwe jest nieznaczne zaostrzenie polityki monetarnej w Polsce,
- tempo wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej w latach 2014-2015 mieścić się będzie w przedziale od 1,5 do 2,5 procent.

- Prognozowany poziom rozwoju gospodarczego

Tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w 2014 roku wyniesie w Polsce 2,8 proc., co oznacza, że będzie ono wyraźnie wyższe niż w roku ubiegłym. Według prognozy IBnGR, w kolejnych kwartałach bieżącego roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą niewielkie – w pierwszym kwartale PKB wzrośnie o 2,6 proc., a w czwartym o 3,0 proc. W roku 2015 prognozowane jest dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wynieść może 3,5 proc.

W 2014 roku **wartość dodana** w przemyśle wzrośnie, według prognozy IBnGR, o 4,7 proc. Tempo wzrostu w przemyśle powinno być przez cały rok względnie stabilne i wynosić kwartalnie w granicach 4-5 proc. Według prognozy Instytutu, poprawi się wyraźnie koniunktura w sektorze budowlanym, w którym wartość dodana wzrośnie o 3,0 proc, po spadku w roku ubiegłym o 9,0 proc. Stabilizacji wzrostu oczekiwać należy natomiast w sektorze usług rynkowych, gdzie prognozowany przyrost wartości dodanej w tym roku wynosi 2,4 proc. W 2015 roku nadal poprawiać się będzie sytuacja w przemyśle, w którym, według prognozy IBnGR, wartość dodana wzrośnie o 5,4 proc. W sektorze budowlanym koniunktura będzie się nadal poprawiać – wartość dodana wzrośnie o 6,5 proc. W 2015 roku na koniunkturę w budownictwie coraz wyraźniej oddziaływać będą pozytywnie inwestycje infrastrukturalne finansowane w ramach nowej perspektywy budżetowej UE.

- Popyt

Tempo wzrostu **popytu krajowego** w 2014 roku wyniesie 2,9 proc., co oznacza, że odwróci się trwająca dwa lata tendencja spadkowa. Według prognozy Instytutu, **spożycie indywidualne** wzrośnie w tym czasie o 2,5 proc., natomiast wartość **nakładów brutto na środki trwałe** zwiększy się o 4,7 proc. Wzrost inwestycji wynikał będzie przede wszystkim ze zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw. Zaległości inwestycyjne w firmach stają się już bowiem coraz poważniejsze. Drugim czynnikiem wspierającym inwestycje będzie napływ nowych

środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych. W roku 2015 popyt krajowy wzrośnie o 3,3 proc. zarówno za sprawą rosnącego spożycia indywidualnego (o 3,3 proc.), jak i rosnących nakładów inwestycyjnych (o 5,5 proc.). Wkład popytu krajowego w tworzenie PKB będzie w latach 2014-2015 znacznie większy niż miało to miejsce w roku 2013.

- Inflacja

W okresie objętym prognozą nie należy się spodziewać zagrożenia inflacyjnego w polskiej gospodarce. W 2014 roku **inflacja** wyniesie średnio 1,9 proc., a na koniec grudnia 2,2 proc. Inflacja poniżej celu inflacyjnego NBP oznacza, że w tym roku nie należy się spodziewać obniżek stóp procentowych banku centralnego. W 2015 roku inflacja pozostanie w zasadzie na poziomie z roku 2014 – jej średni poziom prognozowany jest na 2,0 proc., a poziom na koniec grudnia na 2,1 proc. Względnie niska inflacja będzie jednym z czynników pozytywnie wpływającym na dynamikę spożycia indywidualnego.

Według prognozy IBnGR, w roku 2014 tempo wzrostu **eksportu** w Polsce wyniesie 4,0 proc., natomiast **import** w tym samym czasie wzrośnie o 4,5 proc. Oznacza to, że wkład handlu zagranicznego w tworzenie PKB będzie nieznacznie ujemny. W roku 2015 spodziewać się należy przyspieszenia wzrostu eksportu, którego przyrost wyniesie 7,2 proc. oraz dodatniej dynamiki importu, który wzrośnie o 6,8 proc. Sytuacja w handlu zagranicznym kształtowana będzie przede wszystkim przez stan koniunktury w Unii Europejskiej, dlatego przyspieszenie tempa wzrostu polskiego eksportu do prognozowanego poziomu w przyszłym roku warunkowane jest poprawą sytuacji gospodarczej u naszych najważniejszych partnerów handlowych.

W ocenie Instytutu, w roku 2014, mimo obecnych zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych, spodziewać się należy nieznacznej aprecjacji złotego wobec euro i dolara. Ze względu na utrzymujące się niskie stopy procentowe tendencja aprecjacyjna nie będzie jednak tak wyraźna, jak wydawać się to mogło kilka lat temu. Według IBnGR, w 2014 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,3 oraz 3,1 zł, natomiast w 2015 roku średni kurs euro wyniesie 4,2, a średni kurs dolara 3,0 zł.

Perspektywy rozwoju działalności Grupy w 2014 roku

Europejskie Stowarzyszenie Producentów Stali Eurofer w opublikowanych przez siebie niedawno prognozach zakłada w 2014 roku poprawę dla Unii Europejskiej w zakresie wszystkich istotnych wskaźników ekonomicznych, tj.: tempa wzrostu PKB (1,3 proc.), spożycia indywidualnego i sektora rządowego (odpowiednio 0,9 proc. i 0,3 proc.), poziomu inwestycji w sektorach budowlanym i budowy maszyn (3,2 proc. i 1,6 proc.), eksportu i importu (4,2 proc. i 3,8 proc.) oraz poziomu produkcji przemysłowej (wzrost o 2,2 proc.). Warto przypomnieć, iż w roku 2013 większość z tych wskaźników miała wartość ujemną.

Te pozytywne czynniki wzrostu gospodarki unijnej, mają również bezpośrednie przełożenie na prognozy zużycia stali w kluczowych sektorach, takich jak: budownictwo, budowa maszyn, przemysł motoryzacyjny, artykuły gospodarstwa domowego, produkcja rur, wyrobów metalowych itd. W konsekwencji Eurofer zakłada wzrost zarówno jawnego (wzrost o 3,2 proc. w porównaniu ze spadkiem o 0,5 proc. w roku 2013), jak i rzeczywistego (1,9 proc. w stosunku do spadku o 1,9 proc. w roku 2013) zużycia stali w roku 2014.

W Polsce odnotowywany jest wzrost popytu w branży budowlanej, zwłaszcza w budownictwie przemysłowym. Jednak znaczna poprawa koniunktury spodziewana jest w II połowie 2014 roku i w 2015 roku, kiedy uruchomione zostaną nowe projekty infrastrukturalne w zakresie budowy dróg, linii kolejowych czy w branży energetycznej. Do inwestycji w infrastrukturę transportową i energetyczną w latach 2014-2020 Komisja Europejska dołoży ponad 100 mld zł. Doliczając wkład własny beneficjentów, wartość realizowanych projektów może sięgnąć nawet 150 mld zł.

Cele i plany marketingowe na 2014 rok uwzględniają zarówno aspekty rynkowe, prognozy branżowe i makroekonomiczne, jak również wewnętrzne uwarunkowania w Spółce.

Blachy transformatorowe

Plan dla blach transformatorowych na 2014 rok zakłada kilkunastoprocentowy wzrost w stosunku do realizacji sprzedaży w 2013 roku. Jest on w części konsekwencją w dalszym ciągu ograniczonych, z powodu realizowanej inwestycji w rozwój blach HiB, zdolności produkcyjnych segmentu blach. Zakończenie inwestycji zaplanowane zostało na II kwartał 2014 roku.

Pozytywne sygnały, napływające na przełomie 2013/2014 roku, zwłaszcza z rynku dalekowschodniego, świadczą o wzroście popytu na blachy transformatorowe, czemu towarzyszyły zapowiedzi wzrostu ich cen. Częściowo znalazły one swoje odzwierciedlenie w postaci zrealizowanych już podwyżek na poziomie 100 USD/tonę w I kw. 2014 roku. Fakt ten świadczyłby wyraźnym odbiciu cen od najniższego od kilku lat poziomu i przełamaniu negatywnych tendencji.

Kontynuacja długoletniej współpracy z klientami korporacyjnymi stanowi priorytet w realizacji założonych przez Stalprodukt celów sprzedażowych.

Profile gięte na zimno

Rok 2014, nie zapowiada niestety przełomu, ani pod względem wielkości zgłaszanego popytu, ani tym samym pod względem wielkości sprzedaży. Pomimo tego, Grupa planuje w 2014 roku wzrost w stosunku do prognozowanej ilości i wartości sprzedaży w roku 2013.

Założone poziomy sprzedaży w roku 2014 odzwierciedlają konieczność realizacji skutecznej polityki sprzedaży na krajowym rynku kształowników poprzez prowadzenie optymalnej polityki magazynowej w zakresie najbardziej popularnych asortymentów kształowników i rur oraz realizację selektywnej polityki cenowej wobec wybranych segmentów docelowych.

W przypadku sprzedaży eksportowej przewidziana jest dalsza ekspansywna polityka w segmentach docelowych, poszerzona o ofertę nowych produktów. W tym obszarze koncentracja działań handlowych będzie zmierzać do zwiększenia udziału nowych produktów w portfelu zamówień klientów branżowych, a także zmianę polityki magazynowej wobec wybranych branż.

Wyroby centrum serwisowego blach

Działania reorganizacyjne powinny wesprzeć realizację bardzo ambitnego planu w zakresie sprzedaży produktów stanowiących ofertę centrów serwisowych. Rozwój sprzedaży w tych

asortymentach jest szczególnie utrudniony ze względu na ponad dwukrotną nadwyżkę mocy produkcyjnych w relacji do popytu na rynku krajowym.

Planowany jest znaczący wzrost sprzedaży w stosunku do wyników osiągniętych w 2013 roku.

Bariery drogowe

Plan dla barier drogowych na 2014 rok zakłada spadek wartości sprzedaży w stosunku do roku 2013. Główną przyczyną zmniejszenia planu sprzedaży na 2014 rok jest ograniczenie środków budżetowych wydatkowanych na nowe inwestycje drogowe. Nowy rządowy program budowy dróg, którego realizacja rozpocznie się prawdopodobnie w połowie 2014 roku, będzie pozytywnie wpływał na rynek barier drogowych dopiero w latach 2015 i 2016.

W 2014 roku Spółka Stalprodukt S.A. będzie realizował głównie inwestycje drogowe rozpoczęte w 2013 roku, skupiając się jednocześnie nad rozwojem swojej oferty, dzięki której będzie w stanie skutecznie rywalizować na rynku dostawców barier drogowych w nadchodzących latach.

Segment cynku

Zgodnie z prognozami ILZSG (International Lead and Zinc Study Group), wzrost zużycia cynku na świecie w roku 2014 wyniesie ok. 4,5 % przy 2,6-procentowym wzroście podaży produkcji górniczej.

W przypadku ołowiu prognozowany jest wzrost zużycia na poziomie 4,3 %, natomiast wzrost podaży ze strony produkcji górniczej wyniesie 5,2 %.

17. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

a) otoczenie makroekonomiczne

- Wyniki działalności Grupy są silnie uzależnione od ogólnej koniunktury gospodarczej, a zwłaszcza rozwoju takich branż jak budownictwo i przemysł. Dane za IV kwartał 2013 roku potwierdzają, że polska gospodarka znajduje się na fali wznoszącej, a ożywienie gospodarcze ugruntowuje się. W nadchodzących kwartałach spodziewana jest kontynuacja pozytywnych trendów, a w szczególności dalsza odbudowa popytu krajowego. W opinii ekonomistów, rok 2014 przyniesie wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu konsumpcji na fali wzrostu siły nabywczej gospodarstw domowych, w związku ze stopniową odbudową rynku pracy, w warunkach niskiej presji inflacyjnej. Prognozy wszystkich liczących się instytucji finansowych zakładają poprawę w tempa wzrostu polskiego PKB i poziomu inwestycji.
- Można zatem założyć, iż korzystne otoczenie gospodarcze, zarówno na rynku lokalnym, jak i na rynkach krajów Unii Europejskiej sprzyjać będzie wzrostowi sprzedaży wyrobów oferowanych przez Grupę.

- Uruchomienie środków z nowej perspektywy finansowej na lata 2014-2020 stanowić będzie niewątpliwie silny impuls wzrostowy dla branż zużywających stal. Wpływ tego czynnika w roku 2014 nie będzie jednak jeszcze zbyt widoczny.

b) spadek popytu na europejskim rynku stali

Kryzys finansowy roku 2008 miał poważne konsekwencje dla wielu branż, w tym dla rynku stalowego. Zwłaszcza europejski rynek stalowy odczuł bardzo boleśnie załamanie popytu. Obecnie zużycie jawne stali w Unii Europejskiej pozostaje na poziomie o 30 proc. niższym w roku 2007. Przewiduje się, że rok 2014 przyniesie niewielki, bo 2-procentowy wzrost. Tak więc, niski poziom zużycia stali w Europie w istotny sposób pogarsza wyniki producentów branży stalowej i jest istotnym czynnikiem ograniczającym wzrost sprzedaży i poprawy wyników.

c) Spadająca konkurencyjność kosztowa europejskich producentów stali

Huty europejskie zmagają się nie tylko ze spadkiem popytu na swoje wyroby. Poważnym problemem stały się także wysokie koszty produkcji, w wyniku czego huty te nie mogą konkurować na globalnym rynku. Najpoważniejszym obciążeniem są dla producentów stali koszty wynikające z realizacji polityki klimatycznej narzucanej przez Unię Europejską oraz koszty zakupu energii elektrycznej. Czołowi producenci (zwłaszcza ArcelorMittal) nawołują od dawna do rewizji tej polityki klimatycznej, której założenia są trudne do udźwignięcia, zwłaszcza przez zakłady energochłonne. Dodatkowo w Polsce obowiązuje jedna z najwyższych w Europie stawek podatku akcyzowego na nośniki energii.

W odpowiedzi na te postulaty i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, Komisja Europejska przedstawiła 11 czerwca 2013 roku „Plan działania na rzecz europejskiego przemysłu stalowego”, w którym zaproponowano podjęcie kroków, które mają pomóc sektorowi w reagowaniu na aktualne wyzwania oraz w budowaniu podstaw konkurencyjności w przyszłości poprzez wspieranie innowacji oraz pobudzanie wzrostu gospodarczego i tworzenia miejsc pracy.

d) wysoka konkurencja wśród producentów profili zimnogiętych i firm prowadzących centra serwisowe blach

Wśród producentów kształtowników zimnogiętych panuje duża konkurencja. Na rynek wchodzi nowi gracze a dotychczasowi rozwijają swoje zdolności produkcyjne, za którymi nie nadąża wzrost popytu. Prowadzi to do ostrej konkurencji między producentami i spadku uzyskiwanych marż.

e) wysoka nadprodukcja na rynku blach transformatorowych

Rozbudowane w ostatnich latach moce produkcyjne blach transformatorowych, przy ograniczonym popycie, nie sprzyjają odbudowie cen na rynku tych wyrobów. Jedyną szansą na poprawę sytuacji w tym segmencie przez Spółkę dominującą jest projekt wdrożenia nowej technologii produkcji wysokich gatunków blach (tzw. HiB), których ceny są wyższe i na które popyt rośnie szybciej niż na gatunki konwencjonalne. Pozwoli to na poprawę konkurencyjności Spółki, wzrost cen tych wyrobów, a w konsekwencji poprawę generowanych marż.

f) ryzyka związane z działalnością segmentu cynku

Najważniejsze z ww. ryzyk to:

- ryzyka rozpoznane na etapie prowadzenia procesu zakupu ZGH „Bolesław” S.A.,
- duża wrażliwość prowadzonej działalności na spadek cen cynku i ołowiu, a także umocnienie złotego,
- rosnące ceny koncentratów i ograniczony dostęp do surowców,
- ograniczona perspektywa wydobycia rud cynkowo-ołowiowych w rejonie olkuskim i konieczność zapewnienia nowej bazy surowcowej dla huty w Bukownie,
- bardzo wysoki udział kosztów energii w kosztach produkcji i brak rozwiązań systemowych w tym zakresie (m.in. brak ulg w podatku akcyzowym dla przedsiębiorstw energochłonnych, konieczność wsparcia dla energii odnawialnej itp.).

f) ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Inne ryzyka, wynikające z instrumentów finansowych, tj. ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe zostały szczegółowo opisane w Informacji dodatkowej i objaśniającej w punkcie 7 - Instrumenty finansowe i ocena zarządzania ryzykiem.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką jak i Grupą Kapitałową.

19. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Świadczenia należne Członkom Zarządu Spółki dominującej w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy, są określone w poszczególnych umowach o pracę zawartych z Członkami Zarządu.

Zgodnie z ww. umowami, w przypadku gdy Członek Zarządu zostanie odwołany z pełnienia swojej funkcji w trakcie trwania kadencji, Spółka jest zobowiązana do wypłaty odszkodowania, w zależności do funkcji pełnionej w ramach Zarządu, w wysokości 6- bądź 12-miesięcznego przeciętnego wynagrodzenia danego Członka Zarządu.

Umowy o pracę zawierają także klauzule o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Zgodnie z tymi zapisami, Członek Zarządu jest zobowiązany do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej wobec Spółki przez okres 12 miesięcy od ustania stosunku pracy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za rok obrotowy 2013
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

W zależności do funkcji pełnionej w ramach Zarządu, przysługuje mu w tym czasie odszkodowanie w wysokości 100 proc. lub 75 proc. przeciętnego wynagrodzenia (przez okres pierwszych 6 miesięcy) oraz 50 proc. przeciętnego wynagrodzenia przez okres następnych 6 miesięcy.

20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

1. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających (w zł):

	Placa podstawowa	Premia za wyniki *	Tantiema z zysku za 2012	Wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	Razem
Piotr Janeczek	753 607	243 469	271 139	116 146	1 384 361
Józef Ryska	375 277	91 301	135 569	285 366	887 513
Antoni Noszkowski	156 515	39 072	135 569	53 119	384 275
Razem	1 285 399	373 842	542 277	454 631	2 656 149

2. Wartość wynagrodzeń osób nadzorujących (w zł):

	Dieta	Tantiema z zysku za 2012	Wynagrodzenie z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	Razem
Stanisław Kurnik	75 056	67 785		142 841
Kazimierz Szydłowski	64 334	67 785	33 430	165 549
Janusz Bodek	58 973	67 784	40 962	167 719
Maria Sierpińska	64 334	67 785		132 119
Sanjay Samaddar	0	0		0
Augustine Kochuparampil	28 695	67 784		96 479
Tomasz Plaskura	58 973	67 784		126 757
Tomasz Ślęzak	31 883	31 883		63 766
Razem	382 248	438 590	74 392	895 230

21. Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje Stalproduktu

1. Osoby zarządzające:

- Piotr Janeczek - posiada 114 865 akcji spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 229 730 zł
- Antoni Noszkowski - posiada 2 040 akcji spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 4 080 zł
- Józef Ryszka - posiada 504 akcje spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 1 008 zł

2. Osoby nadzorujące:

- Stanisław Kurnik - posiada 2 900 akcji spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 5 800 zł
- Maria Sierpińska - posiada 11 880 akcji spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 23 760 zł
- Kazimierz Szydłowski - posiada 7 012 akcji spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 14 024 zł
- Janusz Bodek - posiada 62 640 akcji spółki Stalprodukt S.A.
wartości nominalnej 125 280 zł

Powyższe informacje są zgodne z posiadaną przez Spółkę wiedzą na dzień sporządzenia sprawozdania.

22. Informacje o znanych Grupie umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym, jak i również w okresie po dniu bilansowym, nie wystąpiły znane Grupie umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Grupa nie jest stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, których przedmiotem są zobowiązania albo wierzytelności jednostki dominującej lub jednostki od niego zależnej o wartości stanowiących co najmniej 10 proc. kapitałów własnych jednostki dominującej.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie posiada systemów kontroli programów akcji pracowniczych.

25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

- Stalprodukt S.A. zawarła umowę o dokonanie przeglądów półrocznych oraz pełnych badań sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) za lata obrotowe 2013 i 2014, z firmą audytorską Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o., z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Spiżowej 21A/8A (zmiana adresu - ul. Grabiszyńska 163/104), wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3771.
- Umowa została zawarta 17.07.2013 roku.
- Wynagrodzenie roczne wynikające z umowy wynosi 59 tys. zł netto.

Oświadczenie o stosowaniu w jednostce dominującej zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętego na mocy uchwały nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 19 października 2011 roku, Zarząd Stalprodukt S.A. przekazuje raport dotyczący stosowania przez Spółkę w 2013 roku zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach notowanych na GPW”.

a) wskazanie

- **zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Treść tego dokumentu dostępna jest na stronie internetowej Spółki (www.stalprodukt.com.pl), w dziale „Relacje inwestorskie” i zakładce pod nazwą „Ład korporacyjny”.

- **zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny**

Spółka nie zdecydowała się na przyjęcie do stosowania innych zasad ładu korporacyjnego, niż przedstawione powyżej.

- **wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,**

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

b) informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w lit. a tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,

Spółka nie transmitowała obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, nie rejestrowała przebiegu obrad i nie upubliczniła go na swojej stronie internetowej.

Zarząd zamierza w przyszłości prowadzić rejestrację walnych zgromadzeń, a także ich transmisję poprzez sieć Internet.

Spółka nie stosowała zasady, zgodnie z którą przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki.

Zarząd Spółki konsekwentnie kwestionował stosowanie tej zasady, jako uderzającej w uprawnienia właścicielskie akcjonariuszy. Możliwość samodzielnego decydowania przez akcjonariuszy o wyborze władz, czyli rady nadzorczej, która z kolei dokonuje wyboru zarządu, jest

podstawowym uprawnieniem właścicielskim wynikającym z faktu posiadania określonego pakietu akcji. Zarząd Spółki w dalszym ciągu nie może zadeklarować przyjęcia do stosowania tej zasady.

c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

Sprawozdania finansowe sporządzane są przez Kierownika Działu Rachunkowości i Podatków w oparciu o dane finansowe pochodzące z system finansowo-księgowego IFS, z zachowaniem ustaleń określonych w obowiązującej w Spółce dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości. Od 1 stycznia 2005 roku, Stalprodukt S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami, zgodnie z wymogami polskiej Ustawy o Rachunkowości.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy, który dokonuje wstępnej kontroli sprawozdania finansowego, a następnie przedkłada je Zarządowi celem ostatecznej weryfikacji.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialne jest Biuro Spraw Korporacyjnych i Projektów Specjalnych, funkcjonujące w pionie Dyrektora Generalnego.

d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (informacje są zgodne z posiadaną przez Spółkę wiedzą na dzień sporządzenia sprawozdania),

1. ArcelorMittal Poland S.A. posiadający 2 270 800 akcji, stanowiących 33,77 % udziału w kapitale oraz 6 846 800 głosów stanowiących 38,20 % ogólnej liczby głosów na WZA,
2. STP Investment S.A. posiadający 1 959 725 akcji, stanowiących 29,14 % udziału w kapitale oraz 5 899 941 głosów stanowiących 32,92 % ogólnej liczby głosów na WZA,
3. Stalprodukt Profil S.A., posiadająca 619 065 akcji, co stanowi 9,21 % udziału w kapitale oraz 941 349 głosów, stanowiących 5,25 % ogólnej liczby głosów na WZA.

e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

Nie istnieją papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy

współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

W marcu 2007 roku Stalprodukt S.A. nabył 69 733 akcje własne w celu ich umorzenia. Na dzień 31.12.2012 roku akcje te nadal nie były umorzone (brak stosownej uchwały WZA). Akcje te zostały zablokowane na rachunku brokerskim Spółki, a wynikające z nich prawa głosu na WZA Stalproduktu, nie są wykonywane.

g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Wyemitowane przez Spółkę akcje serii A, B i E są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu. Zgodnie z § 12 ust. 1 Statutu Stalprodukt S.A.: *zbycie akcji imiennych wymaga pisemnej zgody Zarządu. Decyzja Zarządu w sprawie wyrażenia zgody lub jej braku powinna być wydana w ciągu 7 dni od daty złożenia wniosku w tej sprawie. W przypadku braku zgody, Zarząd w terminie 7 dni wskaże nabywcę. Nabywca w terminie 7 dni dokona zakupu przedmiotowych akcji za gotówkę, w siedzibie Spółki.*

Pozostałe akcje Spółki - serii C, D, F i G - są akcjami na okaziciela, notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W obrocie tymi akcjami nie istnieją żadne ograniczenia.

h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z dwóch do czterech osób, powoływanych na okres trzech lat przez Radę Nadzorczą w następujący sposób: Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza spośród kandydatów zgłoszonych przez Członków Rady Nadzorczej, pozostałych Członków Zarządu Rada Nadzorcza powołuje na wniosek Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza odwołuje Członków Zarządu – z wyjątkiem Prezesa Zarządu. Prezes i członkowie Zarządu mogą być także powoływani spoza grona akcjonariuszy. Umowę o pracę z Prezesem oraz członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki - Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Członków Zarządu łącznie, albo jeden Członek Zarządu wraz z Prokurentem. Zarząd jest odpowiedzialny za prowadzenie bieżących spraw Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu a także sprawy wymagające uchwały Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwiać w imieniu Zarządu poszczególni jego Członkowie, określa Regulamin Zarządu.

Regulamin ten uchwała sam Zarząd na wniosek Prezesa Zarządu i jest on następnie zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

i) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Zmianę statutu Spółki uchwała Walne Zgromadzenie. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany statutu wymagają większości 3/4 oddanych głosów.

j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Stalprodukt S.A., zatwierdzony Uchwałą Nr XXVI/16/2010 WZA z dnia 25.06.2010 r.

Zgodnie ze Statutem Spółki:

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusz lub akcjonariusze zobowiązani są złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Zgromadzenie, o którym mowa w ust. 3, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia.
5. Rada nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym w przepisach kodeksu spółek handlowych lub dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
6. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy

i reprezentowanych akcji, przy czym powzięcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego.

Jeżeli Walne Zgromadzenie, zwołane w celu powzięcia tej uchwały, nie odbyło się z powodu braku tego quorum, można zwołać kolejne Walne Zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy osobiście lub przez pełnomocników.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O sposobie zawiadamiania o udzieleniu pełnomocnictwa rozstrzyga regulamin Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością głosów oddanych z tym, że uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 oddanych głosów, zaś uchwały w sprawie zmiany statutu, zmiany kapitału akcyjnego oraz połączenia lub likwidacji Spółki wymagają większości 3/4 oddanych głosów.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności. Ponadto tajne głosowanie jest, jeżeli z takim wnioskiem wystąpiła przynajmniej jedna z osób uprawnionych do głosowania.

Zgodnie z § 36 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- Odwołanie Prezesa Zarządu.
- Rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki, rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.
- Decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat.
- Udzielanie władzom Spółki absolutorium.
- Zmiana statutu Spółki.
- Zmniejszanie lub zwiększanie kapitału akcyjnego Spółki.
- Zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki.
- Połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki.
- Likwidacja Spółki, wybór likwidatorów oraz ustalenie podziału majątku Spółki po likwidacji.
- Emisja obligacji.
- Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki i sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
- Decydowanie o wykorzystaniu kapitału zapasowego oraz decydowanie o utworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych.
- Ustalanie dla Zarządu wskaźnika tantiemy z zysku i sposobu jej wypłacania.
- Inne kompetencje należące z mocy kodeksu spółek handlowych do wyłącznej właściwości

zgromadzenia akcjonariuszy, za wyjątkiem wyrażania zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, co zostało przekazane do kompetencji Rady Nadzorczej

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Skład Zarządu

W roku 2013 Zarząd Stalproduktu pracował w następującym składzie:

Piotr Janeczek	- Prezes Zarządu
Antoni Noszkowski	- Członek Zarządu (w okresie od 1 stycznia do 21 czerwca 2013 r.)
Józef Ryszka	- Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

W 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Stanisław Kurnik	- Przewodniczący Rady
Maria Sierpińska	- Z-ca Przewodniczącego
Kazimierz Szydłowski	- Sekretarz
Janusz Bodek	- Członek
Sanjay Samaddar	- Członek
Augustine Kochuparampil	- Członek (w okresie od 1 stycznia do 21 czerwca 2013 r.)
Tomasz Plaskura	- Członek
Tomasz Ślęzak	- Członek (w okresie od 21 czerwca do 31 grudnia 2013 r.)

Komitety Audytu

W skład Komitetu Audytu wchodzi aktualnie następujące osoby:

- 1) Maria Sierpińska - Przewodnicząca
- 2) Kazimierz Szydłowski
- 3) Tomasz Ślęzak

.....
Piotr Janeczek
Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny

.....
Józef Ryszka
Członek Zarządu – Dyrektor Marketingu