

## **SPRAWOZDANIE**

### **Rady Nadzorczej „STALPROFIL” S.A. z oceny przedłożonych przez Zarząd:**

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2009,
- wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2009,

### **wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2009.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 i zapoznała się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu oraz raportem i opinią biegłego rewidenta – firmy REVISION Katowice sp. z o.o., badającego sprawozdanie finansowe Spółki za ten okres.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Stalprofil S.A. za rok 2009, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 248.264.669,31 zł. (dwieście czterdzieści osiem milionów dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt dziewięć złotych i 31/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6.404.556,84 zł. (sześć milionów czterysta cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i 84/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.479.556,84 zł. (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i 84/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 25.746.417,45 zł. (dwadzieścia pięć milionów siedemset czterdzieści sześć tysięcy czterysta siedemnaście złotych i 45/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

zgodne jest z księgami i dokumentami, zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości i w tej sytuacji prawidłowo i rzetelnie odzwierciedla wyniki działalności gospodarczej w roku 2009 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2009r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2009, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2009.

Biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wnioskującą o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki:

- sprawozdania finansowego za rok 2009
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2009, którą zgodnie z przedstawionym Radzie Nadzorczej wnioskiem Zarząd zamierza przedłożyć do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Rada Nadzorcza nie zaakceptowała propozycji Zarządu dotyczącej dokonania podziału zysku za rok 2009 w wysokości 6.404.556,84 zł. (sześć milionów czterysta cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i 84/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 4.479.556,84 zł. (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i 84/100),
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 1.925.000,00 zł. (jeden milion dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych i 00/100), co daje 0,11 zł. (jedenaście groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 20.09.2010r., oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 08.10.2010r. Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.



**Związła ocena sytuacji Spółki.**

Rok 2009 charakteryzował się wyjątkowo niekorzystną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych, która praktycznie kontynuowana była bez przerwy od załamania obserwowanego na jesieni 2008 roku. Ceny oraz popyt na stal w 2009 roku podlegały permanentnym spadkom, co zmuszało dystrybutorów wyrobów hutniczych, w tym Stalprofil, do bardzo aktywnej gry rynkowej w celu obrony marży handlowej, dużej elastyczności w działaniu oraz szybkiej reakcji na zmieniające się otoczenie.

Dekoniunktura rynkowa była powodem znacznego spadku popytu na stal w Polsce i na świecie (zużycie jawne stali w Polsce było niższe o 29% niż w 2008 r.) oraz przede wszystkim drastycznej korekty cenowej (według danych Steel Business Briefing na rynku europejskim średnia cena kształtowników w 2009 r. była o 41% niższa, niż w 2008 r.). Tak spektakularne spadki ww parametrów rynkowych miały zdecydowanie negatywny wpływ na poziom przychodów oraz wyniku finansowego branży dystrybutorów stali w roku 2009, dlatego zdaniem Rady wyniki osiągnięte w roku 2009 przez Stalprofil SA należy uznać za zadowalające na tle innych uczestników rynku.

W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. zrealizował sprzedaż towarów, tj.: wyrobów i półwyrobów hutniczych na poziomie 176 002 ton, czyli tylko o 2,5% mniejszym, niż w 2008 r.

W porównaniu z rokiem 2008 Spółka zanotowała także 27,6% spadek przychodów ze sprzedaży. Zdecydowanie większy spadek przychodów w porównaniu ze stosunkowo niewielkim spadkiem wolumenu odbył się głównie za sprawą znacznie niższych średnich rynkowych cen wyrobów hutniczych w odniesieniu do roku 2008. W ujęciu nominalnym przychody wyniosły 356 611 tys. zł, natomiast koszt własny sprzedanych towarów osiągnął poziom 327 137 tys. zł.

Zdaniem Rady Nadzorczej wypracowane przez Spółkę niższe przychody miały także związek z ostrożną polityką handlową prowadzoną przez Spółkę w okresie sprawozdawczym. W dobie spowolnienia gospodarczego i pojawiających się w roku 2009 kłopotów z wypłacalnością przedsiębiorstw, w tym kontrahentów Spółki, priorytetem było zachowanie bezpieczeństwa obrotu, kosztem wartości sprzedaży.

Czynnikiem oddziaływującym w istotny sposób na zyskowość obrotu stalą w 2009 roku była także wysoka zmienność na rynku walutowym, począwszy od silnego osłabienia złotówki w okresie styczeń – luty 2009, po nagłą zmianę trendu deprecyjnego i stopniowe umacnianie się złotówki. Rozbieżność między skrajnymi poziomami EUR/PLN w 2009 roku wyniosła ok. 1 zł. Stąd też dużym wyzwaniem dla Spółki była realizacja strategii zabezpieczania ryzyka kursowego, mimo to Stalprofil może się pochwalić dodatnim saldem różnic kursowych w roku 2009.



Rada Nadzorcza uznaje, iż w warunkach trwającej dekonjunktury w branży stalowej, sytuacja Spółki oraz wyniki osiągnięte w roku ubiegłym, są zadawalające. Spółka wypracowała w roku 2009 zysk netto na poziomie 6 404 tys. zł, czyli ponad 3-krotnie wyższy, niż w roku 2008. Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa – został urealniony w wyniku dokonania odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego.

Zdaniem Rady Spółka elastycznie reagowała na sygnały płynące z rynku, dostosowując odpowiednio swoją strategię marketingową oraz zasoby do występujących, nienaturalnych wahań koniunktury.

Spółka w roku 2009 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. W 2009 roku na inwestycje Stalprofil S.A. wydatkował łącznie 12 246 tys. zł, w tym 246 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz 12 000 tys. zł na inwestycje kapitałowe.

W roku 2009 główną inwestycją o charakterze kapitałowym zrealizowaną przez Stalprofil było podwyższenie kapitału w spółce Izostal S.A. Na ten cel Stalprofil wydatkował łącznie kwotę 12.000 tys. zł, zwiększając tym samym udział w kapitale swojej spółki zależnej do ponad 95%. Był to kolejny etap dokapitalizowania tej spółki, a pozyskane przez Izostal SA środki zostały przeznaczone na spłatę pożyczki długoterminowej udzielonej przez Stalprofil SA na częściowe sfinansowanie budowy nowoczesnego Centrum Izolacji Antykorozyjnej rur stalowych.

Nakłady na inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki. Zdaniem Rady inwestycje te powinny istotnie wpłynąć na wzrost wartości Stalprofil SA oraz rozszerzenie działalności w ramach Grupy, co stanowi swoiste antidotum na wahania koniunkturalne obserwowane w branży stalowej.

W roku 2009 suma aktywów Stalprofil SA zwiększyła się o 6% w stosunku do stanu na koniec roku 2008, co świadczy o rosnącej skali działalności Spółki mimo sytuacji spowolnienia w otoczeniu makroekonomicznym.

Rok 2009 nie przyniósł istotnych zmian w ogólnej strukturze aktywów Spółki – majątek obrotowy stanowił prawie 67,3% aktywów, natomiast majątek trwały 32,7%. Daje się zauważyć tendencja do systematycznego wzrostu wartości majątku trwałego w aktywach Spółki, w tym głównie długoterminowych aktywów finansowych. W 2009 roku wzrost tych aktywów był skutkiem objęcia nowej emisji akcji spółki zależnej Izostal SA o wartości 12.000 tys. zł.

W strukturze majątku obrotowego należy wskazać na spadek stanu zapasów towarów będących na stanie Spółki o 15% w stosunku do poziomu z końca 2008 roku, co jest wynikiem nie tylko znacznej obniżki cen wyrobów hutniczych, zwłaszcza w I połowie 2009 roku, ale również obniżenia stanów magazynowych w celu dostosowania ich do zgłaszanego popytu na



wyroby hutnicze. Według Rady zoptymalizowany stan zapasów zmniejsza ryzyko gospodarcze w okresie niestabilnej koniunktury rynkowej. Utrzymywanie przez Spółkę wskaźników rotacji należności i zapasów na poziomie charakterystycznym dla branży wskazuje na to iż poziom majątku obrotowego jest adekwatny do generowanych obrotów.

W roku 2009 kapitały własne Stalprofilu zwiększyły o 3% swoją wartość w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wzrost kapitałów własnych odbył się w wyniku wypracowania w roku 2009 zysku netto wyższego w porównaniu z poziomem wypłaconej za rok 2008 dywidendy.

Spółka w 2009 roku zwiększyła w istotny sposób poziom zadłużenia długoterminowego z poziomu 1 185 tys. zł na koniec roku 2008 do poziomu 26 123 tys. zł na koniec roku 2009. Było to przejawem dążenia Stalprofilu do zwiększenia bezpieczeństwa prowadzonej działalności w dobie kryzysu poprzez zagwarantowanie sobie dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania w horyzoncie dłuższym niż 1 rok.

Spółka zanotowała spadek zobowiązań krótkoterminowych o 17,5% w porównaniu z rokiem 2008. Wpływ na obniżenie się poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało istotne zmniejszenie poziomu zobowiązań handlowych ( spadek o ponad 40% w porównaniu z rokiem 2008 ) oraz zadłużenia kredytowego krótkoterminowego Spółki do poziomu 47 762 tys. zł, czyli o ok. 3% w porównaniu z rokiem 2008. Tendencja spadkowa poziomu zobowiązań krótkoterminowych wywołana została głównie spadkiem cen zakupu towarów oraz zmniejszeniem poziomu zakupów wyrobów hutniczych w ostatnim kwartale roku 2009, w ślad za spadkiem popytu rynkowego.

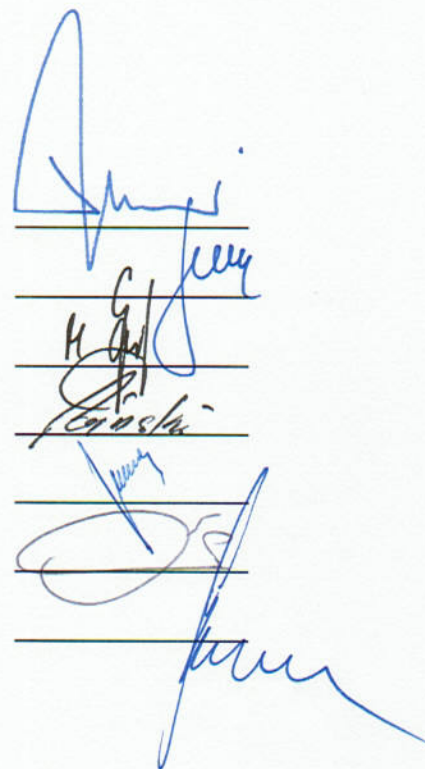
Brak jakichkolwiek zobowiązań przeterminowanych świadczy o utrzymującej się wysokiej zdolności firmy do terminowego regulowania swoich płatności i bezpieczeństwie prowadzonego biznesu.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2009 świadczące o tym, iż Zarząd w okresie dekonunktury panującej na rynku stalowym wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a także w procesy rozwojowe mające na celu szersze wejście na perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2009.

Dąbrowa Górnicza 18.05.2010r

**Podpisy członków Rady Nadzorczej**

- |                     |                              |
|---------------------|------------------------------|
| 1. Stefan Dzienniak | - Przewodniczący Rady        |
| 2. Jacek Zub        | - Z-ca Przewodniczącego Rady |
| 3. Marcin Gamrot    | - Członek Rady               |
| 4. Jerzy Goinski    | - Członek Rady               |
| 5. Jarosław Kuna    | - Członek Rady               |
| 4. Gaetan Stiers    | - Członek Rady               |
| 5. Tomasz Ślęzak    | - Członek Rady               |



Handwritten signatures in blue ink on horizontal lines, corresponding to the list of board members. The signatures are: 1. Stefan Dzienniak, 2. Jacek Zub, 3. Marcin Gamrot, 4. Jerzy Goinski, 5. Jarosław Kuna, 4. Gaetan Stiers, 5. Tomasz Ślęzak.