

## SPRAWOZDANIE

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

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2012,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2012,

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2012 oraz zapoznała się z raportem i opinią biegłego rewidenta – firmy REVISION Katowice sp. z o.o., badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za ten okres. Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2012, które zawiera:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 577.814 tys. złotych,
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 23.829 tys. złotych,
- 4/ sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 16.893 tys. złotych,
- 5/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (25.050) tys. złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia zgodne są z księgami i dokumentami oraz przedstawiają jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012r, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r do 31.12.2012r

zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi do stosowania przez Grupę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń

Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Ponadto zgodnie z oceną Rady sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2012, odcisnęła która Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację Grupy oraz jej otoczenia rynkowego w roku obrotowym 2012.

#### **Zwięzły opis sytuacji GRUPY:**

Struktura działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie uległa w 2012 roku zasadniczym zmianom. Aktywność gospodarcza Grupy koncentrowała się nadal w dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Rok 2012 charakteryzował się pogorszeniem koniunktury na rynku stali, który wciąż ma najistotniejsze znaczenie dla kondycji Grupy. Produkcja stali w Unii Europejskiej i w Polsce spadła o 4,7%, a malejący popyt wywołał sukcesywny spadek rynkowych cen stali. Odmienna koniunktura panowała natomiast na drugim ważnym dla Grupy rynku - rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu. Wyraźne ożywienie na tym rynku widoczne było, głównie za sprawą realizowanych przez OGP Gaz-System S.A. inwestycji w rozbudowę krajowej sieci gazociągów przesyłowych.

W trudnym dla rynku stalowego roku 2012 Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 930.072 tys. zł i były to rekordowe wyniki sprzedażowe w historii Grupy, natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszy jednostki dominującej osiągnął satysfakcjonujący poziom 16.102 tys. zł.

Zdaniem Rady było to możliwe dzięki realizowanej przez podmiot dominujący strategii dywersyfikacji działalności, która w obliczu cyklicznych wahań koniunktury na rynku stali wpływa uodparniająco na całą Grupę. Okresowa koncentracja zasobów Grupy na bardziej efektywnym rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu spowodowała, iż w porównaniu z 2011r. Grupa osiągnęła aż 70% wzrost przychodów w tym segmencie, generując jednocześnie 56% łącznego zysku brutto ze sprzedaży Grupy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia politykę marketingową i prowadzony proces kontraktacji zamówień w tym segmencie, który przynosi wymierne efekty w postaci wzrostu zapotrzebowania na oferowane przez IZOSTAL S.A. produkty i towary tak ze strony Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A., jak i PGNIG S.A., a także na usługi budowlano montażowe, świadczone przez ZRUG Zabrze S.A.

Podmioty z Grupy obecne były też na rynkach zagranicznych. Pomimo protekcjonizmu obecnego na starym kontynencie Grupa uplasowała ponad 11% swojej sprzedaży poza granicami Polski (104.101 tys zł) dostarczając swoje towary (wyroby hutnicze) i produkty (rury izolowane i konstrukcje stalowe) do 23 krajów, w tym głównie należących do Unii Europejskiej.

W ocenie Rady wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w roku 2012 są nie tylko efektem działań marketingowych, ale także dyscypliny kosztowej, której głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego (należności i zapasów), co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania.

Aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Stalprofil SA w roku 2012 nakierowana była głównie na inicjowanie i wspieranie przedsięwzięć prorozwojowych, których celem jest zwiększenie innowacyjności i konkurencyjności Grupy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizowany program inwestycyjny, tak w ramach segmentu stalowego, gdzie sztandarowym projektem inwestycyjnym była modernizacja posiadanej infrastruktury magazynowej na składzie w Katowicach – Panewnikach, jak i w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych.

Zdaniem Rady zrealizowany przez Grupę program inwestycji w segmencie infrastruktury zwiększy zdolności produkcyjne Grupy i umożliwi wdrożenie nowych innowacyjnych technologii. Spółka Izostal S.A., która w roku 2012 oddała do użytkowania kolejny element Centrum Izolacji Antykorozyjnych jakim jest Centrum Badawczo Rozwojowe Technologii i Produktów Stalowych, finansowane z udziałem środków unijnych (7,3 mln zł) uzyskała możliwość opracowywania nowych technologii produktów stalowych. Spółka wprowadziła w 2012 roku do swojej oferty izolację DFBE, która z uwagi na swoje właściwości fizykochemiczne może z powodzeniem być użyteczna w rurach stalowych do przesyłu produktów ropopochodnych, stosowanych do przewiertów i odwiertów w przemyśle petrochemicznym oraz budowy rurociągów w trudnych warunkach eksploatacyjnych. Ten nowy, innowacyjny produkt stanowi znakomite uzupełnienie podstawowej oferty handlowej Spółki.

Także drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A. – w 2012 r. skokowo rozbudował swój nowoczesny potencjał produkcyjny, przygotowując się do

realizacji największego w swojej historii przedsięwzięcia, jakim jest budowa gazociągu Szczecin-Gdańsk Etap II-IV, o długości 204 km i wartości brutto 275 mln zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kolejny rok działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., uznając iż wyniki osiągnięte w trudnych warunkach rynkowych, panujących w roku 2012 są zadawalające na tle konkurencji, tak z segmentu stalowego, jak i reprezentującej segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Grupa dowiodła, że jest strukturą dojrzałą, odporną na zawirowania rynkowe i wahania koniunktury, potrafiącą elastycznie dostosowywać się do zmian i skutecznie wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki: skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprofil S.A. za 2012r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku obrotowym 2012.

Dąbrowa Górnicza 17.05.2013r

### **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               | _____ |
| 6. Krzysztof Lis    | - Członek Rady               | _____ |
| 7. Tomasz Ślęzak    | - Członek Rady               | _____ |