

SPRAWOZDANIE

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

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2010,
- wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2010,

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2010.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 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 2010, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 291.066.727,19 zł. (dwieście dziewięćdziesiąt jeden milionów sześćdziesiąt sześć tysięcy siedemset dwadzieścia siedem złotych i 19/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 22.802.833,65 zł. (dwadzieścia dwa miliony osiemset dwa tysiące osiemset trzydzieści trzy złote i 65/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 20.877.833,65 zł. (dwadzieścia milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy osiemset trzydzieści trzy złote i 65/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.932.039,92 zł. (dziewięć milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące trzydzieści dziewięć złotych i 92/100),
- 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 2010 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2010r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2010.

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 2010
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2010, którą zgodnie z przedstawionym Radzie Nadzorczej wnioskiem Zarząd zamierza przedłożyć do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Rada Nadzorcza zaakceptowała propozycję Zarządu dotyczącą dokonania podziału zysku za rok 2010 w wysokości 22.802.833,65 zł. (dwadzieścia dwa miliony osiemset dwa tysiące osiemset trzydzieści trzy złote 65/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 18.427.833,65 zł. (osiemnaście milionów czterysta dwadzieścia siedem tysięcy osiemset trzydzieści trzy złote 65/100)
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 4.375.000,00 zł. (cztery miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), co daje 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 24.08.2011r., oraz terminu wypłaty dywidendy planowanego na dzień 13.09.2011r. Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Rok 2010 charakteryzował się zdecydowanie lepszą koniunkturą na rynku stali w porównaniu do roku ubiegłego i przyniósł dynamiczne odreagowanie po kryzysowych latach 2008 – 2009. W roku 2010, po półtorarocznym okresie głębokiej recesji, produkcja stali na świecie wzrosła o 15%, w Unii Europejskiej o 25%, a w Polsce o 12%. Także ceny oraz popyt na stal w 2010 roku wykazywały tendencję zwyżkową. Odbudowujący się popyt na wyroby hutnicze, stymulowany dodatkowo poprzez wzrost skłonności do gromadzenia zapasów, miał pozytywny wpływ na poziom przychodów oraz wyniku finansowego dystrybutorów stali w roku 2010.

Według oceny Rady wyniki osiągnięte przez Stalprofil SA w roku 2010 należy uznać za zadowalające na tle innych uczestników rynku.

W 2010 r. Stalprofil S.A. uzyskał 503 882 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 41% więcej, niż w 2009 r. Odkładano się to głównie wskutek znacznego przyrostu wolumenu sprzedaży. W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. zrealizował sprzedaż towarów, tj. wyrobów i półwyrobów hutniczych na poziomie 229 951 ton, czyli o 31% większym niż w 2009 r.

Stalprofil S.A. uzyskał w okresie sprawozdawczym 420 881 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 49% wzrost w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Spółka uzyskała także o 11% wyższe przychody z eksportu niż w 2009 r. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży wyniósł w okresie sprawozdawczym 16,5%.

Rada Nadzorcza uznaje, iż Stalprofil S.A. w pełni wykorzystał dobrą koniunkturę panującą na rynku dystrybucji stali w roku 2010 i wypracował korzystne wyniki na tle innych podmiotów z branży. Zysk na działalności operacyjnej osiągnął wartość 31 582 tys. zł., a EBITDA : 33 758 tys. zł. Ostatecznie Spółka wypracowała w roku 2010 zysk netto na poziomie 22 803 tys. zł, czyli ponad 3,5-krotnie wyższy, niż w roku 2009. 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, dużych wahań koniunktury.

Spółka w roku 2010 w sposób znaczący poprawiła rentowność sprzedaży w porównaniu z rokiem 2009, głównie dzięki wykorzystaniu korzystnej koniunktury panującej na rynku

dystrybucji stali. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) wzrosły dynamicznie odpowiednio do poziomu: 14,2% i 8,5%.

W opinii Rady czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na zysowność obrotu stałą w handlu zagranicznym są różnice kursowe. W 2010 roku utrzymywała się wysoka zmienność na rynku walutowym powodowana m.inn. zmianą nastrojów na rynkach finansowych wynikającą z wysokiego zadłużenia państw europejskich. Rozbieżność między skrajnymi poziomami EUR/PLN w 2010 roku wyniosła ponad 42 grosze. Stosowana przez Spółkę i akceptowana przez Radę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego przyniosła jednak w 2010 roku pożądany efekt, neutralizując wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego 2010.

W roku 2010 zarówno wskaźnik bieżącej płynności finansowej, jak i wskaźnik płynności szybki kształtowały się według Rady na bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Na dzień 31.12.2010 Stalprofil nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych. Zdaniem Rady Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań.

W roku 2010 r. w Spółce skróceniu uległy: rotacja należności z tytułu dostaw i usług oraz rotacja zapasów odpowiednio o: 8 i 23 dni. Nieznacznemu wydłużeniu uległa natomiast rotacja zobowiązań handlowych – o 1 dzień. W wyniku tego skrócił się cykl netto o 32 dni, osiągając w 2010r. poziom 106 dni.

Specyfiką Spółki jest dłuższy cykl rotacji należności handlowych od cyklu rotacji zobowiązań handlowych. Wynika to z faktu, iż rynkowe terminy płatności stosowane przez dostawców towarów, głównie producentów są zdecydowanie krótsze od dyktowanych przez rynek terminów płatności dla odbiorców Spółki.

Zdaniem Rady na podkreślenie zasługuje fakt, że Spółka, dzięki stosowanej ostrożnej polityce handlowej, nie poniosła istotnych strat z tytułu nieściągalnych należności, mimo kryzysowej sytuacji w branży w latach 2008 –2009.

Spółka w roku 2010 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. W 2010 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 3 106 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Spółka w roku 2010 nie prowadziła żadnych inwestycji kapitałowych Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2010 był zakup działki wraz z istniejącymi budynkami przylegającej do składu w Katowicach Panewnikach. Dzięki tej inwestycji w znaczący sposób zwiększony zostanie potencjał magazynowy składu w Panewnikach, co z kolei wpłynie na wzrost możliwości sprzedażowych wyrobów hutniczych z tego składu. Nakłady

na inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki. Zdaniem Rady prowadzone przez Spółkę inwestycje powinny istotnie wpłynąć na wzrost konkurencyjności Stalprofil SA.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2010 świadczące o tym, iż Zarząd wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a także w procesy rozwojowe, umacniające pozycję rynkową Spółki, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010.

Dąbrowa Górnicza 23.05.2011r

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. Gaetan Stiers | - Członek Rady | _____ |
| 7. Tomasz Ślęzak | - Członek Rady | _____ |