

SPRAWOZDANIE

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

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2011,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2011,

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2011 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 2011, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 552.920.882,37 zł. (pięćset pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset dwadzieścia tysięcy osiemset osiemdziesiąt dwa złote i 37/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 44.851.431,76 zł. (czterdzieści cztery miliony osiemset pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści jeden złotych i 76/100),
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 40.273.207,21 zł. (czterdzieści milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście siedem złotych i 21/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.060.907,44 zł. (pięć milionów sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset siedem złotych i 44/100),
- 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

31.12.2011r, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011r do 31.12.2011r

Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. 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 2011, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację Grupy oraz stan jej otoczenia rynkowego w roku obrotowym 2011.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kolejny rok działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., uznając iż wyniki osiągnięte w roku 2011 są zadawalające na tle innych podmiotów, tak z segmentu stalowego, jak i reprezentujących 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.

W roku 2011 struktura Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. nie uległa zasadniczym zmianom. Aktywność gospodarcza Grupy koncentrowała się nadal w wyodrębnionych 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 2011 przyniósł dobrą koniunkturę na obu obsługiwanych przez Grupę rynkach. Produkcja stali na świecie wzrosła o 7%, w Unii Europejskiej o 3%, a w Polsce o 10%. Wyraźne ożywienie widoczne było również na rynku gazowym, zwłaszcza w II półroczu 2011, za sprawą rozstrzyganych przetargów na budowę strategicznych gazociągów i dostawy izolowanych rur przewodowych, które organizowane są przez Gaz-System S.A.

Zdaniem Rady Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A. w pełni wykorzystwała sprzyjającą koniunkturę rynkową, realizując na rynku stalowym sprzedaż na poziomie 526 922 tys. zł oraz na rynku infrastruktury sieci przesyłowych w kwocie 268 332 tys. zł, czyli odpowiednio o 6% i 98% większą, niż w 2010 r. Grupa zwiększyła swoje przychody, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych, osiągając w porównaniu z 2010 r. 26% wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej oraz 26% wzrost eksportu. W efekcie zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 37 101 tys. zł.

Największy udział w wynikach generowanych przez Grupę ma segment stalowy jednakże w wyniku trafnych decyzji inwestycyjnych swoje znaczenie dla Grupy sukcesywnie zwiększa segment infrastruktury. Wypracował on 34% przychodów, generując jednocześnie 42% zysku ze sprzedaży Grupy. O znacznym wzroście przychodów i zysków w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych zadecydował przede wszystkim skokowy przyrost potencjału Izostal S.A., powstały po uruchomieniu nowoczesnego Centrum Izolacji Antykorozyjnych oraz po udanej publicznej emisji akcji, z której Izostal S.A. pozyskał 66 mln zł brutto. Efekty prorozwojowych inwestycji oraz dokonanego wzmocnienia kapitałowego są już widoczne w wynikach spółki (jej przychody ze sprzedaży i zysk netto w roku 2011 wzrosły odpowiednio o 88% i 157%).

Dużym potencjałem dysponuje także inny podmiot reprezentujący segment infrastruktury sieci przesyłowych – ZRUG Zabrze sp. z o.o., zajmujący się usługami wykonawstwa sieci przesyłowych (budowa rurociągów). W 2011 r. osiągnął on ponad 54% przyrost wartości sprzedaży usług wykonawstwa sieci przesyłowych w stosunku do roku 2010.

Aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Stalprofil SA w roku 2011 nakierowana była głównie na inicjowanie i wspieranie przedsięwzięć prorozwojowych, których celem jest wzmocnienie wzajemnych związków kooperacyjnych wewnątrz Grupy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizowany program inwestycyjny, tak w ramach segmentu stalowego, jak i w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych, gdzie sztandarowym projektem inwestycyjnym jest nowoczesne „Centrum Badawczo-Rozwojowe Technologii i Produktów Stalowych”. Oprócz inwestycji prowadzonych przez Izostal SA, nakłady inwestycyjne w tym segmencie poniósł również ZRUG Zabrze Sp. z o.o., wydatkując w roku 2011 kwotę 8 618 tys. zł., głównie na zakup nieruchomości przy ul. Magazynowej w Zabrzu, a także maszyn i urządzeń oraz środków transportowych, zwiększając tym samym swój potencjał wykonawczy.

Inwestycja ta finansowana z udziałem środków Unii Europejskiej znacznie zwiększając potencjał Grupy Kapitałowej i przyniosą wymierne efekty w zakresie wzrostu jej wartości.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz wnioskuję o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki: skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za 2011r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku obrotowym 2011.

Dąbrowa Górnicza 08.05.2012r

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 | _____ |