

SPRAWOZDANIE

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

- **sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013,**
- **wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2013,**

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2013.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 i zapoznała się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu oraz raportem i opinią biegłego rewidenta – Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek 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 2013, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 398.117.823,32 zł. (trzysta dziewięćdziesiąt osiem milionów sto siedemnaście tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote i 32/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 11.863.868,61 zł. (jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt osiem złotych i 61/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 9.351.955,76 zł. (dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt pięć złotych i 76/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 12.171.556,74 zł. (dwanaście milionów sto siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i 74/100),
- 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 2013 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2013r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2013, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2013. Zdaniem Rady roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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 2013
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2013, 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 2013 w wysokości 7 801 262,49 zł. (siedem milionów osiemset jeden tysięcy dwieście sześćdziesiąt dwa złote 49/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 6 164 349,64 zł. (sześć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta czterdzieści dziewięć złotych 64/100)
- pokrycie straty powstałej w wyniku połączenia spółek Stalprofil S.A. i Stalprofil Finanse sp. z o.o., w kwocie 61 912,85 zł. (sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dwanaście złotych 85/100)
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 1 575 000,00 zł. (jeden milion pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), co daje 0,09 zł (dziewięć groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 10 września 2014 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 01 października 2014 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.



Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Kluczowy wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w roku 2013 miały trudne warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Rok 2013, w tym szczególnie jego pierwsze półrocze, przyniósł pogorszenie koniunktury na rynku stali. Produkcja stali w Polsce spadła o 4,9% w porównaniu z 2012 r., natomiast zużycie jawne stali osiągnęło wynik niższy o 1,0%. Mniejszy popyt pociągnął za sobą spadek cen stali, który nękał dystrybutorów przez większą część roku. Dodatkowo rynek stali był destabilizowany i tracił na oszustwach z VAT-em, dokonywanych głównie na prętach żebrowanych, a nasilająca się liczba upadłości krajowych firm budowlanych, pogarszała sytuację finansową kooperujących z nimi podmiotów. Przekładało się to w konsekwencji na wolumeny i bezpieczeństwo realizowanych na rynku transakcji handlowych.

Dopiero w drugiej połowie 2013 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej za sprawą poprawy fundamentów polskiej gospodarki. Odbicie koniunktury gospodarczej miało swoje pozytywne przełożenie na wzrost popytu na wyroby hutnicze i lekkie wzrosty cen niektórych asortymentów.

Spółka w roku 2013, mimo trudnych warunków rynkowych, wykorzystała swoją pozycję konkurencyjną na rynku dystrybucji stali i wypracowała korzystne wyniki na tle średniej z branży. W porównaniu z dobrym rokiem 2012, Spółka zanotowała jednak 11,6% spadek przychodów ze sprzedaży, głównie z powodu utrzymujących się niższych średnich cen stali. W ujęciu nominalnym przychody Spółki wyniosły 421.807 tys. zł, w tym 348 925 tys. zł przychodów pochodziło ze sprzedaży krajowej oraz 72 882 tys. zł ze sprzedaży zagranicznej.

Według oceny Rady STALPROFIL S.A. uzyskał satysfakcjonujące efekty sprzedażowe w stosunku do innych uczestników rynku. Spółka, dysponując odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową potwierdziła, iż jest przygotowana na wahania koniunkturalne, okresowo dotykające rynek stalowy. Dodatkowo odporność Spółki do funkcjonowania w warunkach bessy zwiększa przyjęty przez Spółkę scentralizowany system dystrybucji, który w trudnych warunkach rynkowych jest bardziej efektywny od sieci rozproszonych, generując stosunkowo niskie koszty stałe.

Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 6 169 tys. zł, odnotowując wynik EBITDA na poziomie 8 508 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej zawiera w swej wartości skutki dokonanych przez Spółkę odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów towarów na kwotę 1 286 tys. zł. Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości,



powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym wynik na sprzedaży i EBITDA.

Wynik na działalności finansowej wyniósł 2 710 tys. zł, przede wszystkim za sprawą otrzymanej dywidendy ze spółki zależnej IZOSTAL S.A. w kwocie 3 553 tys. zł - z jednej strony i z kosztów kredytowania działalności bieżącej w wysokości 2 109 tys. zł - z drugiej strony. Zmienność kursów walut per saldo nie pogorszyła wyniku Spółki - Spółka na bieżąco zabezpiecza swoją pozycję walutową - saldo różnic kursowych w roku 2013 było dodatnie i wyniosło: 313 tys. zł.

Zdaniem Rady Spółka właściwie reagowała na sygnały płynące z rynków finansowych, dostosowując odpowiednio swoją strategię oraz zasoby do występujących, dużych wahań nastrojów uczestników tych rynków. Znaczne wahania kursów walutowych oprócz tego, że wpływały na intensywność i opłacalność wymiany zagranicznej, wpływały także na relacje w zakresie cen wyrobów hutniczych na krajowym rynku. Zgodnie z oceną Rady stosowana przez Spółkę strategia zabezpieczania ryzyka kursowego przyniosła w 2013 roku pożądany efekt, przynosząc pozytywny wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

W konsekwencji wymienionych czynników zewnętrznych i podjętych działań wewnętrznych, ograniczających koszty, zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku 2013 ukształtował się na poziomie 7 801 tys. zł, czyli był o 36% niższy niż w roku 2012.

Ze względu na słabszy popyt i stopniowy spadek cen stali rentowność sprzedaży STALPROFILU w roku 2013 uległa obniżeniu w porównaniu z rokiem 2012. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) również obniżyły swoje wartości odpowiednio do poziomu: 2,5% i 1,9%, pozostając jednak zdaniem Rady dalej na satysfakcjonującym na tle rynku poziomie.

Istotnym wyzwaniem z jakim w roku 2013 nadal mierzyli się uczestnicy rynku stalowego było utrzymanie płynności finansowej oraz zachowanie zdolności kredytowej. Przedsiębiorcy, zajmujący się dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni byli w obrotach gospodarczym na skutki zapaści jaką dotknięta została branża budowlana. Zdaniem Rady Spółka prowadzi właściwe działania w kierunku zabezpieczenia swoich należności, w tym do minimalizacji ryzyka kredytu kupieckiego. STALPROFIL S.A. i jego spółki zależne współpracowały z 4 firmami ubezpieczającymi należności handlowe: Coface S.A., KUKE S.A., Atradius S.A. i Euler Hermes S.A.. Poziom ubezpieczenia należności handlowych STALPROFIL S.A. utrzymywał się w 2013 roku na poziomie około 95%. Część z nieubezpieczonych należności była zabezpieczona na majątku odbiorców (hipoteki i zastawy) lub weksłami. W roku 2013 wskaźniki płynności finansowej uległy znacznej poprawie utrzymując się nieustannie na bardzo bezpiecznym

poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika.

Zdaniem Rady Spółka utrzymuje odpowiedni poziom kapitału obrotowego netto, monitoruje na bieżąco i optymalizuje poziom należności i zobowiązań oraz utrzymuje optymalny poziom dostępnych limitów kredytowych.

Spółka w obrocie gospodarczym narażona była również na działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich nie obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadził do dezorganizacji rynku stalowego. W dniu 1 października 2013 roku weszła w życie nowelizacja ustawy o podatku VAT mająca na celu uniemożliwienie nielegalnych praktyk opisanych wyżej. Poprzez wprowadzenie obowiązkowego odwróconego obciążenia podatkiem VAT znacznemu ograniczeniu uległa liczba podmiotów unikających płacenia podatku VAT w handlu stalą i oferujących wyroby po niższych cenach.

Według członków Rady Spółka w obrocie gospodarczym przestrzegała zasad odpowiedzialnego i rzetelnego handlu, zdając sobie sprawę z ryzyka przeniesienia skutków także podatkowych działania nieuczciwych podmiotów na podmioty legalnie i uczciwie działające na rynku. Ryzyko podatkowe wynikające z trwającego w branży procederu wyłudzenia VAT, Spółka ograniczała dokonując zakupów głównie bezpośrednio u producentów wyrobów hutniczych, a nie u pośredników.

Spółka w roku 2013 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. W 2013 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 1 946 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2013 był finalny etap modernizacji składu w Katowicach-Panewnikach. Dzięki tej inwestycji nastąpiła poprawa logistyki i w znaczący sposób zwiększony został potencjał magazynowy składu.

W ocenie Rady inwestycja ta oraz planowana na lata 2014-2016 modernizacja składu w Dąbrowie Górniczej, w przyszłości powinny wpłynąć na poprawę jakości obsługi klienta i wzrost możliwości sprzedaży przez Spółkę wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. Nowoczesna infrastruktura handlowa wzmocni pozycję konkurencyjną Spółki, zwłaszcza w perspektywie długoterminowych optymistycznych prognoz dla rynku dystrybucji stali.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2013 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 2013.

Dąbrowa Górnicza 15.05.2014r

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 |

