

## **SPRAWOZDANIE**

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

- **sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015,**
- **wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2015,**

**wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2015.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 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 2015, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 373 739 784,21 zł. (trzysta siedemdziesiąt trzy miliony siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote i 21/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6 499 869,93 zł. (sześć milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych i 93/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 749 869,93 zł. (cztery miliony siedemset czterdzieści dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć złotych i 93/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 22 463 624,60 zł. (dwadzieścia dwa miliony czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset dwadzieścia cztery złote i 60/100),
- 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 2015 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2015r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2015, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2015. Zdaniem Rady roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

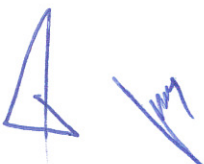
Biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wnioskującą o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki:

- sprawozdania finansowego za rok 2015
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2015, 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 2015 w wysokości 2 985 151,55 zł. (dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt jeden złotych 55/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 2 285 151,55 zł. (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt jeden złotych 55/100)
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 700 000,00 zł. (siedemset tysięcy złotych 00/100), co daje 0,04 zł (cztery grosze) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 5 sierpnia 2016 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 26 sierpnia 2016 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.



**Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

W opinii Rady kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w roku 2015 miały warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Unia Europejska to jeden z nielicznych regionów na świecie, w którym w roku 2015 odnotowany został wzrost zużycia jawnego stali, jednak z tego pozytywnego trendu nie skorzystały w pełni europejscy dostawcy. Chińscy producenci, którzy w roku 2015 wyeksportowali znacznie ponad 100mln ton stali coraz odważniej wchodzili ze swoimi produktami, na słabo chroniony przed dumpingiem rynek europejski.

Handel stalą ograniczany był dodatkowo poprzez permanentne spadki rynkowych cen wyrobów hutniczych. Ceny wyrobów hutniczych nie wyszły z trendu spadkowego trwającego od 2011 r. głównie z uwagi na wciąż niskie ceny surowców do produkcji hutniczej i dużą podaż taniej stali, szczególnie z Chin i krajów byłego WNP.

Zdaniem Rady jak na ogólnie trudne warunki rynkowe segment sprzedaży stali wykazał zadowalające wyniki. W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 165 647 ton, czyli o 4,7% mniejszym niż w 2014 r. Spadek wolumenu był pochodną przyjętej przez Spółkę polityki sprzedaży, która w obliczu dekoniunktury panującej na rynku stali przedkładała utrzymanie godziwej rentowności i unikanie nieściągalnych należności nad maksymalizację obrotu. Spółka uzyskała 375 915 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 9,6% mniej niż w 2014 r. Spadek sprzedaży krajowej w 2015r wynikał w głównej mierze z permanentnego, trwającego na przestrzeni całego roku spadku cen. Spółka uzyskała w 2015 r. o 22% niższe przychody z eksportu, niż w 2014 r., co wynikało z mniejszego o 17% wolumenu sprzedaży zagranicznej oraz ze spadku cen na rynku europejskim trwającego niemal przez cały okres 2015r., podobnie jak miało to miejsce na rynku polskim.

Według oceny Rady Spółka nieprzerwanie dysponuje odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową. Pomaga to z pewnością przetrwać wahania koniunkturalne, okresowo dotyczące 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.

W ocenie Rady, w roku 2015, pomimo wyjątkowo niesprzyjających warunków rynkowych, STALPROFIL S.A. wypracował pozytywne wyniki finansowe. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 2 283 tys. zł., natomiast wynik EBITDA 4 518 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 2014 roku pożądany efekt, równoważąc w dużej mierze wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

W efekcie Spółka wypracowała w roku 2015 zysk netto na poziomie 2 985 tys. zł, czyli o 65% niższy w porównaniu do roku 2014.

Osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem zasad ostrożności, w tym uwzględnia wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów do ich wartości godziwej (rynkowej).

Rada Nadzorcza swojej ocenie poddała także stan majątkowy Spółki na koniec roku 2015. Na uwagę zasługuje wzrost w stosunku do roku ubiegłego rzeczowego majątku trwałego o prawie 37%, w wyniku trwającej rozbudowy składu handlowego w Dąbrowie Górniczej oraz spadek poziomu zapasów o 29% w wyniku ograniczenia zakupów wyrobów hutniczych ze względu na przewidywane dalsze spadki cen. Zdaniem Rady Spółka unika ryzyka wystąpienia nieściągalnych należności i prowadzi właściwe działania w kierunku zabezpieczenia swoich należności, w tym poprzez ubezpieczenie należności minimalizuje ryzyko kredytu kupieckiego.

Spółka na koniec 2015 roku dysponowała relatywnie wysokim poziomem kapitału obrotowego netto. Wynosił on 107 582 tys. zł i pokrywał 75% aktywów obrotowych, w tym 100% wartości zapasów. Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki. W roku 2015 wskaźniki płynności finansowej poprawiły się w stosunku do roku 2014 i kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w roku 2015 uległa obniżeniu w porównaniu z rokiem 2014 głównie z powodu permanentnego spadku cen wyrobów hutniczych, który negatywnie wpływał na uzyskiwane przez Spółkę marże handlowe.

Spółka w roku 2015 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. Głównym celem inwestycyjnym na lata 2014-2016 jest inwestycja w rozbudowę infrastruktury handlowej na składzie w Dąbrowie Górniczej. Kulminacja prac związanych z realizacją tego zadania miała miejsce w roku 2015, w którym Spółka poniosła łączne nakłady na ten cel na poziomie: 19 940 tys. zł. W ocenie Rady inwestycja ta planowana do oddania w 2016 roku, powinna przyspieszyć obsługę logistyczną handlu i wygenerować wzrost sprzedaży i wyniku finansowego Spółki.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2015 świadczące o tym, iż Zarząd wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a także w procesy rozwojowe mające na celu wzrost konkurencyjności Spółki, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2015.

Swoją ocenę skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego Rada Nadzorcza przedstawiła w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej w roku 2015.

Dąbrowa Górnicza 8.04.2016r

#### Podpisy członków Rady Nadzorczej

- |                     |                           |
|---------------------|---------------------------|
| 1. Stefan Dzienniak | - Przewodniczący Rady     |
| 2. Jacek Zub        | - Wiceprzewodniczący 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            |

