

## **SPRAWOZDANIE**

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

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012,
- wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2012,

### **wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2012.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 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 2012, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 431.372.396,36 zł. (czterysta trzydzieści jeden milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych i 36/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 26.993.285,57 zł. (dwadzieścia sześć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt pięć złotych i 57/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 22.268.285,57 zł. (dwadzieścia dwa miliony dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt pięć złotych i 57/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.611.063,20 zł. (cztery miliony sześćset jednaście tysięcy sześćdziesiąt trzy złote i 20/100),
- 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 2012 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2012r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2012, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2012.

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 2012
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2012, 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 2012 w wysokości 12.283.782,57 zł. (dwanaście milionów dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt dwa złote 57/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 9.833.782,57 zł. (dziewięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt dwa złote 57/100)
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 2.450.000,00 zł. (dwa miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co daje 0,14 zł (czternaście groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 10 września 2013 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 01 października 2013 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. w roku 2012 były warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. Ubiegły rok był bardzo trudny dla dystrybutorów stali. Po pierwsze, uporczywie spadały ceny, więc trudno było osiągać satysfakcjonujące marże na handlu stalą, a posiadane zapasy podlegały bieżącej przecenie, wpływając negatywnie na osiągnięte wyniki. Po drugie, w ślad za trwającym w Polsce i Europie spowolnieniem gospodarczym, branża odczuwała kłopoty ze zmniejszającym się popytem na stal. 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.

W 2012 r. STALPROFIL S.A. uzyskał 477 004 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 11,7% mniej niż w 2011 r. W okresie sprawozdawczym Spółka funkcjonowała głównie w oparciu o swój podstawowy przedmiot działalności, tj. handel hurtowy towarami na rynku stalowym i z tego źródła pochodziła zdecydowana większość jej przychodów.

STALPROFIL S.A. uzyskał w okresie sprawozdawczym 396 874 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej oraz 80 130 tys. zł ze sprzedaży zagranicznej, co odpowiednio stanowi 8% i 25% spadek w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Bezpośrednią przyczyną spadku sprzedaży eksportowej Spółki było spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej (główny rynek sprzedaży zagranicznej) oraz panujące na tym rynku praktyki protekcyjnistyczne.

Według oceny Rady na podkreślenie zasługuje fakt, że w warunkach dekonunktury na rynku krajowym, Stalprofil SA wykorzystał posiadane atuty i swoją przewagę konkurencyjną na rynku dystrybucji stali i uzyskał satysfakcjonujące efekty sprzedażowe w stosunku do innych uczestników rynku.

Potwierdziła się teza, iż odporność Spółki na czas spowolnienia gospodarczego znacząco zwiększa przyjęty scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. STALPROFIL jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach bessy na rynku stali, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową.

Zdaniem Rady Spółka elastycznie reagowała także na sygnały płynące z rynków finansowych, dostosowując odpowiednio swoją strategię oraz zasoby do występujących, dużych wahań nastrojów, wynikających z kryzysu zadłużenia państw europejskich. 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 2012 roku pożądany efekt, neutralizując wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

W konsekwencji wymienionych czynników zewnętrznych i podjętych działań Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 13 036 tys. zł, odnotowując wynik EBITDA na poziomie 15 277 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej zawiera w swej wartości skutki dokonanych przez Spółkę odpisów aktualizujących wartość posiadanych zapasów towarów. Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów posiadanych przez Spółkę, dokonanych w ciężar roku 2012, wynosi według stanu na dzień 31.12.2012 2 667 tys. zł. Kwota ta, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, powiększyła koszt własny sprzedanych towarów, pomniejszając tym samym wynik na sprzedaży i EBITDA. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w roku 2012 ukształtował się w efekcie na poziomie 12 284 tys. zł i był o połowę niższy w porównaniu z bardzo dobrym rokiem 2011.

Ze względu na słabszy popyt i stopniowy spadek cen stali rentowność sprzedaży STALPROFILU w roku 2012 uległa obniżeniu w porównaniu z rokiem 2011. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) również obniżyły swoje wartości odpowiednio do poziomu: 4,2% i 3,0%, pozostając jednak zdaniem Rady dalej na satysfakcjonującym na tle rynku poziomie..

Istotnym wyzwaniem z jakim w roku 2012 mierzyli się uczestnicy rynku stalowego było utrzymanie płynności finansowej oraz zachowanie zdolności kredytowej. Przedsiębiorcy, zajmujący się dystrybucją i przetwórstwem wyrobów hutniczych narażeni byli w obrocie 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 2012 roku na poziomie ponad 90% sprzedaży zrealizowanej bezpośrednio i pośrednio w ramach Grupy. Część z nieubezpieczonych należności była zabezpieczona na majątku odbiorców (hipoteki i zastawy) lub weksłami. Pomimo trudnej sytuacji płatniczej na rynku, odpisy utworzone przez Spółkę wg stanu na 31.12.2012r. na trudnościągalne należności wyniosły jedynie 115 tys. zł. W roku 2012 wskaźniki płynności finansowej uległy nieznacznemu obniżeniu,

ale nadal kształtują się 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 limitów kredytowych.

Kolejnym zagrożeniem, na które narażona była w roku 2012 Spółka były zdaniem Rady działania nieuczciwych podmiotów, których celem są oszustwa podatkowe pod postacią tzw. „karuzeli podatkowych”. Proceder wyłudzenia podatku VAT, poprzez wprowadzanie tanich nie obłożonych podatkiem VAT towarów, prowadził do dezorganizacji rynku sprawiając, że w niektórych asortymentach rynek dystrybucji stali stawał się zdominowany przez nadużywające prawa lub nielegalnie działające podmioty.

Według członków Rady Spółka kieruje się zasadami odpowiedzialnego i rzetelnego handlu, zdaje 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 ogranicza dokonując zakupów głównie bezpośrednio u producentów wyrobów hutniczych, a nie u pośredników.

Spółka w roku 2012 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. W 2012 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 17 721 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, finansując je głównie ze środków własnych. Głównym wydatkiem inwestycyjnym w roku 2011 była modernizacja składu w Katowicach – Panewnikach. W roku 2012 STALPROFIL S.A. oprócz inwestycji rzeczowych, zrealizował również inwestycje o charakterze kapitałowym. Utworzono spółkę Stalprofil Finanse sp. z o.o., z kapitałem założycielskim wynoszącym 50 000 zł, która została dokapitalizowana wniesionymi aportem przez STALPROFIL S.A. akcjami IZOSTAL S.A. w ilości 19 739 000, w zamian za objęcie w spółce Stalprofil Finanse sp. z o.o. 1 622 546 udziałów. Zgodnie z planem STALPROFIL S.A. pozostał jedynym udziałowcem spółki Stalprofil Finanse Sp. z o.o., utrzymując pełną kontrolę nad akcjami w IZOSTAL S.A.

Drugą inwestycją kapitałową zrealizowaną przez STALPROFIL w roku 2012 było podwyższenie kapitału zakładowego spółki ZRUG Zabrze S.A. o kwotę 6 700 tys. zł, poprzez emisję 3 350 tys. akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 2 zł każda.

W ocenie Rady istotnym elementem podejmowanych przez Spółkę działań jest stała poprawa jakości obsługi klientów oraz poszerzanie asortymentu oferowanych wyrobów, przy ciągłej optymalizacji poziomu zapasów. Służą temu zrealizowane, a także zaplanowane na rok 2013

inwestycje, których celem jest między innymi poprawa efektywności pracy składów, poprzez skrócenie czasu załadunku oraz zwiększenie sprzedaży wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2012 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 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               | _____ |