

## **SPRAWOZDANIE**

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

- **sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014,**
- **wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2014,**

**wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2014.**

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 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 2014, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 388 030 246,84 zł. (trzysta osiemdziesiąt osiem milionów trzydzieści tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych i 84/100),
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości 27 899 601,47 zł. (dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset jeden złotych i 47/100),
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 29 474 601,47 zł. (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt cztery tysiące sześćset jeden złotych i 47/100),
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6 425 974,44 zł. (sześć milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery złote i 44/100),
- 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 2014 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2014r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2014, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2014. 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 2014
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2014, 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 2014 w wysokości 8 559 098,94 zł. (osiem milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych 94/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 6 809 098,94 zł. (sześć milionów osiemset dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt osiem złotych 94/100)
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 1 750 000,00 zł. (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co daje 0,10 zł (dziesięć groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 15 lipca 2015 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 5 sierpnia 2015 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Kluczowy wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w roku 2014 miały warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali. 2014 rok był okresem powstrzymania recesyjnych tendencji w gospodarce europejskiej i nieznacznej poprawy koniunktury gospodarczej. O poprawie sytuacji na rynku stali świadczy wzrost produkcji stali r/r w Polsce o 8,4% i w Unii Europejskiej o 1,8%. Handel stalą ograniczany był jednak poprzez permanentne spadki rynkowych cen wyrobów hutniczych, które podążały w ślad za spadkiem cen surowców, w tym głównie rudy żelaza i węgla koksującego. Sukcesywna korekta cen na europejskim rynku stali, która w 2014 r. przyniosła w stosunku do ubiegłego roku obniżkę średnich cen wyrobów hutniczych o około 10%, skutecznie powstrzymywała odbiorców przed dokonywaniem wzmożonych zakupów i gromadzeniem zapasów i jednocześnie obniżała wyniki finansowe dystrybutorów stali.

Dopiero w II półroczu 2014 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej za sprawą stabilizacji cen wyrobów hutniczych. Nieznaczna poprawa koniunktury w branżach konsumujących stal miała swoje pozytywne przełożenie na wzrost popytu na wyroby hutnicze, co z kolei pozwoliło na wypracowanie lepszych marż handlowych.

Spółka w roku 2014, mimo trudnych warunków rynkowych, wykorzystała swoją pozycję konkurencyjną na rynku dystrybucji stali i wypracowała korzystne wyniki na tle średniej z branży. W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 173 805 ton, czyli o 2,9% większym niż w 2013 r. Pomimo wyższego wolumenu sprzedanych towarów STALPROFIL S.A. uzyskał 415 822 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 1,4% mniej niż w 2013 r. o czym zdecydowała opisana powyżej spadkowa tendencja cen wyrobów hutniczych trwająca na rynku krajowym i europejskim.

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 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 opisywanym okresie Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 8 551 tys. zł, tj. o prawie 39% wyższy niż w roku 2013. Wynik EBITDA wyniósł natomiast 11 011 tys. zł, czyli 29% więcej niż w ub.r.

Zysk na działalności finansowej wyniósł 1 544 tys. zł, przy przychodach z tytułu dywidendy otrzymanej od spółki IZOSTAL S.A. w kwocie 2 369 tys. zł oraz kosztach kredytowania w wysokości 1 420 tys. zł. Zmienność kursów walut per saldo nie pogorszyła wyniku Spółki - Spółka skutecznie zabezpieczała swoją pozycję walutową.

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 pożądaną efekt, przynosząc pozytywny wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

W efekcie wymienionych czynników zewnętrznych i podjętych przez Spółkę działań ograniczających koszty, zysk netto wypracowany w roku 2014 ukształtował się na poziomie 8 559 tys. zł, czyli był o ok. 10% wyższy w porównaniu do roku 2013.

Dzięki lepszej efektywności operacyjnej rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w roku 2014 uległa poprawie w porównaniu z rokiem 2013 o 0,4%. Wskaźniki zwrotu z kapitałów własnych (ROE) oraz zwrotu z aktywów (ROA) również zwiększyły swoje wartości odpowiednio do poziomu: 2,8% i 2,2%. pozostając zdaniem Rady na satysfakcjonującym na tle rynku poziomie.

Istotnym wyzwaniem z jakim w roku 2014 nadal mierzyli się uczestnicy rynku stalowego było utrzymanie płynności finansowej oraz zachowanie zdolności kredytowej. W roku 2014 wskaźniki płynności finansowej uległy obniżeniu w stosunku do roku 2013, lecz kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika. Na dzień 31.12.2014 STALPROFIL S.A. nie posiadał żadnych zobowiązań przeterminowanych. Spółka przywiązuje dużą uwagę do bezpieczeństwa kredytu kupieckiego, dlatego poziom ubezpieczenia bezpośredniego lub pośredniego należności handlowych STALPROFIL S.A. utrzymywał się w 2014 roku na poziomie ponad 95% wartości należności.

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 3 firmami ubezpieczającymi należności handlowe.

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.

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 obecnego w branży procederu wyłudzenia VAT, Spółka ograniczała dokonując zakupów głównie bezpośrednio u producentów wyrobów hutniczych, a nie u pośredników.

Spółka w roku 2014 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 będzie miała miejsce w roku 2015, w którym Spółka planuje łączne nakłady na poziomie: 18 937 tys. zł. W ocenie Rady inwestycja ta w przyszłości przyspieszy obsługę logistyczną handlu, co powinno się przełożyć na wzrost sprzedaży i wyniku finansowego Spółki. 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 2014 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 2014.

Dąbrowa Górnicza 27.03.2015r

### **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. Tomasz Ślęzak - Członek Rady