

## **SPRAWOZDANIE**

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

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2008,
- wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2008,

### **wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2008.**

- Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, na które składa się między innymi bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok 2008 oraz zapoznała się z 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 zarówno bilans (zamykający się na dzień 31.12.2008r. sumą bilansową w kwocie 234.155.822,79 zł.), rachunek zysków i strat (wykazujący zysk netto za rok 2008 w wysokości 2.093.593,34 zł) jak i rachunek przepływów pieniężnych (wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.739.252,22 zł.) zgodne są z księgami i dokumentami, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości i w tej sytuacji prawidłowo i rzetelnie odzwierciedlają wyniki działalności gospodarczej w roku 2008 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2008r.

- Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2008, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2008.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2008, którą zgodnie z przedstawionym Radzie Nadzorczej wnioskiem Zarząd zamierza przedłożyć do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Rada Nadzorcza nie zaakceptowała propozycji Zarządu dotyczącej dokonania podziału zysku za rok obrachunkowy 2008 w wysokości 2.093.593,34 zł. (dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt trzy złote 34/100) w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 1.568.593,34 zł. (jeden milion pięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy złote 34/100)
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 525.000,00 zł. (pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych 00/100), co daje 0,03 zł (trzy grosze) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 18.09.2009r., oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 08.10.2009r. Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

Nadto, biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz Rada podjęła uchwałę wnioskującą o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki:

1. sprawozdania finansowego za rok 2008, w tym: bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2008r., rachunku wyników sporządzonego za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
2. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008.

**Zwięzła ocena sytuacji Spółki.**

Rok 2008 cechował się ponadprzeciętną zmiennością na rynku wyrobów hutniczych. Można go podzielić na dwa okresy charakteryzujące się zupełnie odmiennymi warunkami rynkowymi, w jakich przyszło Spółce funkcjonować. Pierwszy z nich obejmujący okres do lipca 2008 przyniósł hossę surowcową i korzystną koniunkturę na rynku wyrobów hutniczych. Dodatkowo rosnący popyt na stal, zwłaszcza budowlaną i konstrukcyjną, utrzymywał tendencję do wzrostu cen wyrobów hutniczych.

W sierpniu 2008 pojawiły się pierwsze oznaki ostudzenia koniunktury rynkowej, co objawiło się niższym popytem ze strony finalnych odbiorców, oczekujących na korektę mocno wywindowanych cen stali. Do prawdziwego załamania rynku doszło na jesieni kiedy to nastąpiła kulminacja globalnego kryzysu finansowego. Ceny stali kontynuowały drastyczne spadki do końca 2008 roku.

Rada Nadzorcza uznaje, iż w warunkach pogłębiającego się kryzysu, sytuacja Spółki oraz wyniki osiągnięte w roku ubiegłym, pomimo, iż głównie w zakresie osiągniętego zysku odbiegają od osiągniętych w roku 2007, są zadawalające na tle branży. Spółka elastycznie reagowała na sygnały płynące z rynku, dostosowując odpowiednio swoją strategię marketingową oraz zasoby do występujących, nienaturalnych wahań koniunktury.

W 2008 r. Stalprofil S.A. uzyskał 492 860 tys. zł przychodów ze sprzedaży ogółem, czyli o 0,5% więcej niż w roku 2007, funkcjonując głównie w oparciu o swój podstawowy przedmiot działalności, tj. handel hurtowy towarami na rynku stalowym.

Niewątpliwym sukcesem Spółki było umocnienie jej pozycji na rynku eksportowym. Pomimo kryzysu obecnego także na europejskim rynku stalowym Stalprofil uzyskał rekordową w swojej historii wartość 158 952 tys. zł przychodów ze sprzedaży eksportowej, co stanowi 42-procentowy wzrost w stosunku do roku 2007. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży towarów wyniósł w okresie sprawozdawczym 32%.

Czynnikami oddziałyującymi w istotny sposób na zyskowność obrotu stalą w 2008 roku był spadek cen, znaczne ograniczenie popytu, a także skrajnie niestabilna sytuacja na rynku walutowym, począwszy od silnego umocnienia złotówki w okresie styczeń – sierpień 2008 po nagłą zmianę trendu aprecjacyjnego na spadkowy w ostatnim kwartale roku. Stąd też dużym wyzwaniem dla Spółki była racjonalizacja gospodarki zapasami oraz realizacja strategii zabezpieczania przed ryzykiem kursowym.

Wyrazem elastycznego podejścia do procesów zachodzących na rynku walutowym i rynku stali były decyzje o:

- przedterminowym zamknięciu transakcji typu CIRS, którą Spółka zawarła w roku 2004, a która miała być pierwotnie rozliczona w cyklach miesięcznych w roku 2009.

- przeszacowaniu wartości księgowej towarów znajdujących się na zapasie Spółki do aktualnych cen rynkowych.

Oba te nadzwyczajne zdarzenia o charakterze jednorazowym miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki roku 2008, obniżając zysk netto Stalprofil S.A. łącznie o 16.426 tys. zł, tj do kwoty 2 094 tys. zł.

Zdaniem Rady, w okresie obserwowanego spowolnienia gospodarki oraz utrzymującego się wysokiego ryzyka walutowego, zamknięcie transakcji CIRS oraz urynkwienie wartości księgowej zapasów wyrobów hutniczych znacznie zwiększyły poziom bezpieczeństwa finansowego Spółki, głównie w obliczu dalszego spadku koniunktury gospodarczej, prognozowanego na rok 2009.

Spółka w roku 2008 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę planem inwestycyjnym. W roku 2008 roku STALPROFIL S.A. wydatkował łącznie 15.987 tys. zł na inwestycje, w tym 3.505 tys. zł na inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz 12.482 tys. zł na inwestycje kapitałowe.

W roku 2008 główną inwestycją o charakterze kapitałowym było przejęcie 100% kontroli nad spółką z branży konstrukcji stalowych – Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskiem. Finalizacja transakcji miała miejsce w styczniu 2008 roku, a łączny koszt nabycia pakietu udziałów w spółce Kolb wyniósł 9.906 tys. zł. Zgodnie z przyjętą strategią za pośrednictwem nowo pozyskanej firmy Stalprofil uzyskał możliwość szerszego wejścia na nowy dynamicznie rozwijający się rynek konstrukcji stalowych.

Kolejną inwestycją kapitałową zrealizowaną przez Stalprofil w roku 2008 było podwyższenie kapitału w spółce ZRUG Zabrze Sp. z o.o. o kwotę 2.500 tys. zł i zwiększenie tym samym udziału w kapitale zakładowym tej spółki do 88,6%. Pozyskane przez ZRUG środki zostały przeznaczone w głównej mierze na inwestycje w sprzęt i urządzenia techniczne wykorzystywane do prowadzenia robót montażowych rurociągów. Wzmocnienie wyposażenia sprzętowego ZRUGu umożliwi mu w przyszłości wejście w nowe, rentowne segmenty rynku związane z robotami specjalistycznymi realizowanymi w ramach inwestycji infrastrukturalnych.

Nakłady na inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki. Zdaniem Rady inwestycje te powinny istotnie wpłynąć na wzrost wartości Stalprofil SA oraz rozszerzenie działalności w ramach Grupy, co stanowi swoiste antidotum na wahania koniunkturalne obserwowane w branży stalowej.

Rozpatrując zmiany zachodzące w strukturze aktywów Spółki można wyraźnie zaobserwować w stosunku do roku poprzedniego bardzo znaczny ponad 38%-towy przyrost aktywów trwałych jakimi dysponuje Spółka oraz prawie 33%-towy spadek wartości aktywów obrotowych.

Spadek wartości aktywów obrotowych odnotowany został głównie wskutek spadku wartości zapasów o ponad 32% w stosunku do poziomu z końca 2007 roku, co jest wynikiem nie tylko istotnej obniżki cen wyrobów hutniczych, zwłaszcza w II połowie roku 2008, ale również dostosowania stanów magazynowych do trudnej sytuacji panującej na rynku stali wynikającej z załamania cen i popytu na wyroby hutnicze. Dokonana w okresie 2008 roku prawie 30% redukcja ilości wyrobów hutniczych będących na zapasie Spółki znacznie ograniczyła wpływ spadku cen na wynik finansowy.

Utrzymywanie przez Spółkę wskaźników rotacji na poziomie charakterystycznym dla branży wskazuje na to iż poziom majątku obrotowego jest adekwatny do generowanych obrotów.

W roku 2008 kapitały własne Stalprofilu nieznacznie zmniejszyły swoją wartość do poziomu 145 318 tys. zł, czyli o 1,8% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Niższe kapitały własne w roku 2008 są pochodną wypłaty wyższej dywidendy z zysku za rok 2007 w porównaniu z zyskiem netto wypracowanym w roku 2008.

Spółka w roku 2008 zanotowała spadek zobowiązań krótkoterminowych o 38% w porównaniu z rokiem 2007. Istotny wpływ na obniżenie się poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało istotne zmniejszenie zadłużenia kredytowego Spółki do poziomu 49.170 tys. zł, czyli o ponad 53% w porównaniu z rokiem 2007. Niższy poziom zaangażowania kredytowego wpłynął na zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej działalności w dobie globalnego kryzysu finansowego oraz dekonunktury na rynku stali obserwowanej w II połowie 2008 roku. Ograniczenie poziomu kredytów bankowych odbywa się także poprzez zwiększenie poziomu kredytu kupieckiego, negocjowanego przez Spółkę z dostawcami towarów i usług. Brak jakichkolwiek zobowiązań przeterminowanych świadczy o utrzymującej się wysokiej zdolności firmy do terminowego regulowania swoich płatności i bezpieczeństwie prowadzonego biznesu.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2008 świadczące o tym, iż Zarząd w okresie dekonunktury panującej na rynku stalowym wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a także w procesy rozwojowe mające na celu szersze wejście na nowe perspektywiczne rynki infrastruktury sieci przesyłowych i konstrukcji stalowych, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2008.

Dąbrowa Górnicza 27.05.2009r

**Podpisy członków Rady Nadzorczej**

- |                    |                              |       |
|--------------------|------------------------------|-------|
| 1. Jerzy Podsiadło | - Przewodniczący Rady        | _____ |
| 2. Jacek Zub       | - Z-ca Przewodniczącego Rady | _____ |
| 3. Marcin Gamrot   | - Członek Rady               | _____ |
| 4. Jerzy Goinski   | - Członek Rady               | _____ |
| 5. Jarosław Kuna   | - Członek Rady               | _____ |
| 4. Gaetan Stiers   | - Członek Rady               | _____ |
| 5. Tomasz Ślęzak   | - Członek Rady               | _____ |