

SPRAWOZDANIE

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

- sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2007,
- propozycji podziału zysku netto za rok 2007,

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2007.

- Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, na które składa się między innymi bilans, rachunek wyników oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok 2007 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 31.12.2007r. sumą bilansową w kwocie 291.101.275,52 zł.), rachunek zysków i strat (wykazujący zysk netto za rok 2007 w wysokości 16.400.585,39 zł) jak i rachunek przepływów pieniężnych (wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 24.535.227,86 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 2007 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2007r.

- Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2007, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2007.
- Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2007, którą zgodnie z przedstawionym Radzie Nadzorczej wnioskiem Zarząd zamierza przedłożyć do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza nie

zaakceptowała propozycji Zarządu dotyczącej podziału zysku netto za rok 2007, rekomendując jednocześnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki następującą propozycję podziału zysku za rok obrotowy 2007 w wysokości 16.400.585,39 zł. (szesnaście milionów czterysta tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych 39/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 11.670.585,39 zł. (jedenaście milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt pięć złotych 39/100)
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 4.550.000,00 zł. (cztery miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co daje 0,26 zł (dwadzieścia sześć groszy) dywidendy na każdą akcję.
- dofinansowanie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w kwocie: 180.000,00 zł. (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100)

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 08.08.2008r., oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2008r. Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

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

1. sprawozdania finansowego za rok 2007, w tym: bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007r., rachunku wyników sporządzonego za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r.
2. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Rok 2007 cechował się dużą zmiennością na rynku wyrobów hutniczych. Można go podzielić na dwa okresy charakteryzujące się odmiennymi warunkami rynkowymi, w jakich przyszło Spółce funkcjonować. Pierwszy z nich obejmujący okres I-ego półrocza 2007 charakteryzował się korzystną koniunkturą na rynku stali na co wpływ miała głównie łagodna zima w I kwartale 2007, przez co popyt na stal, zwłaszcza budowlaną i konstrukcyjną, utrzymywał się na wysokim poziomie powodując wzrosty cen wyrobów hutniczych.

W II kwartale pojawiły się pierwsze oznaki ostudzenia koniunktury rynkowej, co objawiło się niższym popytem ze strony finalnych odbiorców, oczekujących na korektę mocno wywindowanych cen stali.

W tych dynamicznie zmieniających się warunkach zewnętrznych Stalprofil znalazł swoje miejsce na rynku, realizując konsekwentnie swoją strategię rozwoju i wypracowując korzystne wyniki finansowe na tle innych dystrybutorów.

Rada Nadzorcza uznaje, iż w obliczu opisanych warunków rynkowych sytuacja Spółki oraz wyniki osiągnięte w roku ubiegłym są zadawalające, a Spółka elastycznie reagowała na sygnały płynące z rynku, dostosowując odpowiednio swoją strategię marketingową oraz zasoby do okresowych wahań koniunktury.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 490.386 tys. zł., czyli o 5,2% więcej niż w roku poprzednim.

Niewątpliwym sukcesem Spółki było umocnienie jej pozycji na rynku krajowym. W okresie sprawozdawczym spółka uzyskała 378 167 tys. zł przychodów ze sprzedaży krajowej, co stanowi 17-procentowy wzrost w porównaniu z rokiem wcześniejszym.

W 2007 roku Stalprofil wyeksportował towary o wartości ponad 111 857 tys. zł, co stanowi 23% przychodów ze sprzedaży towarów ogółem. W porównaniu z rokiem 2006, rekordowym w historii spółki pod tym względem, przychody z tytułu eksportu spadły o 22%.

Czynnikiem oddziałującym w istotny sposób na poziom sprzedaży eksportowej w 2007 roku była głównie niekorzystna sytuacja na rynku walutowym. Stale umacniający się złoty nie sprzyjał polskiemu eksporterom, wywołał natomiast lawinowy napływ na polski rynek konkurencyjnych cenowo wyrobów zagranicznych producentów.

Konsekwentnie prowadzona działalność operacyjna Spółki przyczyniła się do zamknięcia roku 2007 zyskiem netto na poziomie 16.400 tys. zł, niższym o 23% od osiągniętego w roku 2006, jednak zadawalającym na tle innych uczestników rynku.

Spółka w rozpatrywanym okresie wykazywała dużą aktywność inwestycyjną z powodzeniem realizując przyjęty program rozwoju. W roku 2007 główną inwestycją o charakterze kapitałowym

było objęcie przez Stalprofil S.A. pakietu 70 000 szt. akcji w podwyższonym kapitale Izostal S.A. za kwotę brutto 7 070 tys. zł. W roku 2007 Stalprofil nabył również niewielkie pakiety akcji Izostalu od akcjonariuszy mniejszościowych o wartości ponad 302 tys. zł.

Kolejną inwestycją kapitałową realizowaną przez Stalprofil w roku 2007 było przejęcie spółki z branży konstrukcji stalowych – Kolb Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim. W pierwszym etapie nabyty został od osoby fizycznej mniejszościowy pakiet udziałów w/w podmiocie o wartości ponad 22 tys. zł oraz zawarta umowa przedwstępna dotycząca nabycia pakietu dającego 100%-ową kontrolę nad spółką. Finalizacja transakcji miała miejsce w styczniu 2008 roku, a łączny koszt nabycia 100%-owego pakietu udziałów w spółce Kolb wyniósł ok. 10 mln zł. Zgodnie z przyjętą strategią za pośrednictwem nowo pozyskanej firmy Stalprofil uzyskał możliwość szerszego wejścia na nowy dynamicznie rozwijający się rynek konstrukcji stalowych.

Poza nakładami na inwestycje kapitałowe Stalprofil wydatkował w roku 2007 11 885 tys. zł na środki trwałe. Aktywność inwestycyjna Spółki w tym okresie miała na celu zwiększenie potencjału w zakresie przeładunku i magazynowania wyrobów hutniczych na składach handlowych. Stalprofil w roku 2007 położył również nacisk na rozbudowę swojego zaplecza biurowo – administracyjnego, co jest pochodną rosnącego zatrudnienia w Spółce.

Przedmiotowe inwestycje zostały zrealizowane zgodnie z zatwierdzonym przez Radę planem inwestycyjnym i zdaniem Rady powinny wpłynąć na zwiększenie efektywności działania Spółki oraz poprawę jakości obsługi klienta w obliczu prognozowanego wzrostu koniunktury. Nakłady na inwestycje finansowane były ze środków własnych Spółki.

Rozpatrując zmiany zachodzące w strukturze aktywów Spółki można wyraźnie zaobserwować w stosunku do roku poprzedniego bardzo znaczny ponad 37%-towy przyrost aktywów trwałych jakimi dysponuje Spółka oraz prawie 22%-towy wzrost wartości aktywów obrotowych.

Wzrost wartości aktywów obrotowych odnotowany został głównie wskutek wzrostu stanu zapasów o 45% w stosunku do poziomu z końca 2006 roku, co jest wynikiem nie tylko wzrostu cen wyrobów hutniczych, ale dostosowania stanów magazynowych do przewidywanego wzrostu popytu rynkowego.

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

Znacznemu, ponad 8%-towemu zwiększeniu w stosunku do roku ubiegłego uległ poziom kapitałów własnych Spółki, przede wszystkim z uwagi na wykazany w bilansie dodatni wynik finansowy roku obrachunkowego 2007.

Spółka podobnie jak w latach poprzednich za wyjątkiem rezerw nie posiada zobowiązań długoterminowych, natomiast w przypadku zobowiązań krótkoterminowych zanotowano wzrost ich wartości o prawie 48%.

W związku ze wzrostem poziomu sprzedaży oraz zapasów, Spółka musiała posiłkować się w większym stopniu jak w roku ubiegłym krótkoterminowym kapitałem obcym w postaci kredytów bankowych. Dlatego też znacznemu wzrostowi w strukturze pasywów uległy zobowiązania kredytowe (o kwotę 47.770 tys zł.). Brak jakichkolwiek zobowiązań przeterminowanych świadczy o utrzymującej się zdolności firmy do regulowania bieżących zobowiązań.

Mając na względzie dobre wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2007 świadczące o tym, iż Zarząd wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a zwłaszcza w procesy rozwojowe mające na celu poprawę pozycji konkurencyjnej Spółki na rynku wyrobów hutniczych oraz 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 obowiązków za rok 2007.

Dąbrowa Górnicza 18.04.2008r

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. Katarzyna Kulik | - Członek Rady | _____ |