

SPRAWOZDANIE

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

- sprawozdania finansowego za rok 2005,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2005,
- propozycji podziału zysku netto za rok 2005,

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2005.

- Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, na które składa się bilans i rachunek wyników za rok 2005 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 31.12.2005r. sumą bilansową w kwocie 183.659.331,56 zł) jak i rachunek zysków i strat (wykazujący zysk netto za rok 2005 w wysokości 19.161.710,05 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 2005 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2005r.

- Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2005, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2005.

- Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2005, którą zgodnie z przedstawionym Radzie Nadzorczej wnioskiem Zarząd zamierza przedłożyć do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu i wnosi o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie propozycji podziału zysku za rok obrachunkowy 2005 w wysokości 19.161.710,05 zł. (dziewiętnaście milionów sto sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dziesięć złotych 05/100), na:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 14.636.710,05 zł. (czternaście milionów sześćset trzydzieści sześć tysięcy siedemset dziesięć złotych 05/100)

- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 4.375.000,00 zł. (cztery miliony trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), co daje 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) dywidendy na każdą akcję.

- dofinansowanie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych w kwocie: 150.000,00 zł. (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100)

Jednocześnie Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje proponowany przez Zarząd sposób pokrycia straty z lat ubiegłych w kwocie 120.551,22 zł. (sto dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt jeden złotych 22/100), będącej skutkiem zmiany przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości (przejście od 01.01.2005r. na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości), z kapitału zapasowego.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 30.06.2006r., oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2006r. 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: bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2005r., rachunku wyników sporządzonego za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2005.

Zwięzła ocena sytuacji Spółki.

Rok 2005 był dla polskich producentów i dystrybutorów stali okresem dekonjunktury. W ubiegłym roku krajowe zużycie stali było niższe o 0,5 mln ton od zużycia roku 2004. Przy tym spadek ten był niższy niż spadek produkcji – produkcja spadła o 20%, a zużycie o 6% w porównaniu z rokiem 2004. W zaopatrzeniu rynku znaczny udział osiągnął import. Sprzyjały temu relacje kursowe, które skutecznie zmniejszyły konkurencyjność oferty handlowej polskich producentów i dystrybutorów.

Rada Nadzorcza uznaje, iż na tle opisanych warunków rynkowych sytuacja Spółki oraz wyniki osiągnięte w roku ubiegłym są zadawalające.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała sprzedaż na poziomie 447.450 tys. zł., czyli o 28% mniej niż w roku poprzednim.

Relatywnie korzystne na tle branży rezultaty działalności operacyjnej Spółki oraz co można uznać za sukces Stalprofilu wysoki zysk na działalności finansowej przyczyniły się do wypracowania przez Spółkę w roku 2005 zysku netto na poziomie 19 162 tys. zł, niższym o ponad 57% od osiągniętego w rekordowym roku 2004. Skala spadku zysku netto Stalprofilu w roku 2005 w porównaniu z rokiem 2004 była jednak o wiele niższa niż w innych firmach zajmujących się dystrybucją stali.

Spółka elastycznie reagowała na sygnały płynące z rynku i realizowała przyjęty program inwestycyjny, przygotowując się do przewidywanego wzrostu koniunktury.

Rozpatrując zmiany zachodzące w strukturze aktywów Spółki można wyrażnie zaobserwować w stosunku do roku poprzedniego bardzo znaczny ponad 50%-towy przyrost aktywów trwałych jakimi dysponuje Spółka oraz prawie 11%-towy spadek wartości aktywów obrotowych.

W roku 2005 strategiczną inwestycją o charakterze kapitałowym był zakup kontrolnego pakietu akcji w spółce Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkim. Stalprofil wydatkował na ten cel łącznie 8 110 tys. zł. Przejęcie renomowanego producenta izolacji antykorozyjnej rur stalowych stało się dla Stalprofilu okazją do wejścia na nowe rynki i pozyskania wartościowych klientów reprezentujących głównie branżę przesyłu gazu oraz innych mediów, w tym wody.

Poza nakładami na inwestycje kapitałowe Stalprofil wydatkował w roku 2005: 4 329 tys. zł na rzeczowe aktywa trwałe. Aktywność inwestycyjna Spółki w tym zakresie miała na celu zwiększenie potencjału w zakresie przeładunku i magazynowania wyrobów hutniczych na składach handlowych. 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.

Spadek wartości aktywów obrotowych odnotowany został głównie wskutek spadku stanu zapasów o 6% w stosunku do poziomu z końca 2004 roku, co jest wynikiem nie tylko spadku cen wyrobów hutniczych, ale dostosowania stanów magazynowych do popytu rynkowego.

Zoptymalizowany stan zapasów umożliwia z jednej strony kompleksową obsługę klientów, a

z drugiej strony ogranicza ryzyko wahań cen stali. W roku 2005 nastąpił także spadek poziomu należności o około 21% w stosunku do stanu na koniec roku 2004 głównie z powodu niższych obrotów zanotowanych przez Spółkę w 2005 roku.

Utrzymywanie przez Spółkę wskaźników rotacji na poziomie charakterystycznym dla branży wskazuje na to iż poziom zapasów i należności jest adekwatny do generowanych obrotów. Znacznemu, ponad 13%-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 2005.

Spółka podobnie jak w latach poprzednich za wyjątkiem rezerw nie posiada zobowiązań długoterminowych, natomiast w przypadku zobowiązań krótkoterminowych zanotowano spadek ich wartości o 28,5%.

W związku ze spadkiem poziomu sprzedaży, Spółka nie musiała posiłkować się w takim stopniu krótkoterminowym kapitałem obcym w postaci kredytów bankowych jak w roku ubiegłym. Dlatego też znacznemu spadkowi w strukturze pasywów uległy zobowiązania kredytowe (o kwotę 7.342 tys. zł.). Notowany spadek poziomu zobowiązań handlowych jest także konsekwencją prawie wyłącznego zaopatrywania się Spółki bezpośrednio u producentów, gdzie obowiązują lepsze warunki cenowe lecz krótsze terminy płatności. 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 2005 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 wejście na nowy perspektywiczny rynek infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania obowiązków za rok 2005.

Dąbrowa Górnicza 07.04.2006r

Podpisy obecnych członków Rady

1. Henryk Orczykowski - Przewodniczący Rady _____
2. Jacek Zub - Z-ca Przewodniczącego Rady _____
3. Władysław Molęcki - Członek Rady _____
4. Janusz Muszyński - Członek Rady _____
5. Jerzy Podsiadło - Członek Rady _____