

## SPRAWOZDANIE

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

- **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2013,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2013,**

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2013 oraz zapoznała się z raportem i opinią biegłego rewidenta – Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o., badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za ten okres. Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2013, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 625.129.605,76 zł. (sześćset dwadzieścia pięć milionów sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset pięć złotych i 76/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 20.379.266,10 zł. (dwadzieścia milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć złotych i 10/100),
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.943.744,58 zł. (czternaście milionów dziewięćset czterdzieści trzy tysiące siedemset czterdzieści cztery złote i 58/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 11.741.216,37 zł. (jedenaście milionów siedemset czterdzieści jeden tysięcy dwieście szesnaście złotych i 37/100),
- dodatkowe informacje i objaśnienia.



jest zgodne z księgami i dokumentami oraz przedstawia jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013r, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r, zostało sporządzone zgodnie z przyjętymi do stosowania przez Grupę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Ponadto zgodnie z oceną Rady sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2013, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację Grupy oraz jej otoczenia rynkowego w roku obrotowym 2013. Zdaniem Rady roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

#### **Zwięzły opis sytuacji GRUPY:**

W 2013 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.:

- dokonano połączenia STALPROFIL S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką Stalprofil Finanse sp. z o.o. (Spółka Przejmowana), które nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą,
- w wyniku w/w połączenia, w drodze sukcesji generalnej Stalprofil S.A. nabył 19.739.000 akcji Izostal S.A. wchodząc w bezpośrednie (a nie tak jak dotychczas za pośrednictwem Stalprofil Finanse sp. z o.o.) posiadanie 60,28% pakietu akcji Izostal S.A.,
- STALPROFIL S.A. nabył od spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. 300000 sztuk akcji imiennych ZRUG Zabrze S.A., które stanowiły 5,02% jej kapitału zakładowego, wchodząc w posiadanie 100% pakietu akcji tej spółki.



Na koniec okresu sprawozdawczego Stalprofil S.A. był podmiotem dominującym wobec trzech spółek: Izostal S.A. ZRUG Zabrze S.A. i KOLB sp. z o.o., posiadając w nich odpowiednio 60,28%, 100% i 100% udział w głosach i kapitale zakładowym.

Aktywność gospodarcza Grupy koncentrowała się nadal w dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazów i innych mediów.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2013 były warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazów. Rok 2013, a szczególnie jego pierwsza połowa, były trudne dla dystrybutorów stali. Spadające w I półroczu 2013 ceny wyrobów hutniczych negatywnie wpływały na osiągnięte marże z handlu stalą. Dopiero w II półroczu 2013 roku doszło do normalizacji sytuacji rynkowej dzięki poprawie fundamentów polskiej gospodarki.

Odmienne niż w segmencie stalowym, sprzedaż w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów utrzymywała się w pierwszej połowie roku na zadowalającym poziomie, dzięki rozstrzygniętym przetargom i realizowanym w ich wyniku kontraktom na dostawy rur izolowanych oraz budowie gazociągów na rzecz OGP Gaz-System S.A. Od września 2013 roku przychody segmentu uległy zmniejszeniu z powodu zakończenia realizacji dostaw rur, w oparciu o przetargi realizowane w ramach dotychczasowej pierwszej umowy ramowej.

Według Rady Grupa aktywnie poszukuje także innych rynków zbytu na swoje produkty. W 2013 roku wzrosła sprzedaż realizowana na rzecz klientów z branży gazowniczej nie związanych z budową gazociągów przesyłowych. Znacząco wzrosła sprzedaż na rzecz Spółek powiązanych z PGNIG S.A. W 2013 roku odnotowano także znaczny wzrost sprzedaży (o 108,2%) rur izolowanych na rynki eksportowe.

W konsekwencji Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2013 r. wypracowała przychody ze sprzedaży w kwocie 900 651 tys. zł, czyli na poziomie o ok. 3% niższym, niż w 2012r.

Wynik EBITDA Grupy wyniósł 37 513 tys. zł, a zysk z działalności operacyjnej 26 637 tys. zł. W rezultacie Grupa wypracowała skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 14 954 tys. zł, czyli o 7% mniejszy niż w roku 2012. Osiągnięty zysk netto jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa tj. został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego Grupy.



Ze względu na niższe przychody ze sprzedaży, Grupa uzyskała słabsze wyniki w porównaniu z rokiem 2012. Niemniej pozostały one na zadowalającym poziomie na tle rynku.

Zdaniem Rady było to możliwe dzięki realizowanej przez podmiot dominujący długoterminowej strategii dywersyfikacji działalności, która w obliczu cyklicznych wahań koniunktury na rynku stali wpływa uodparniająco na całą Grupę. Okresowa koncentracja zasobów Grupy na bardziej efektywnym rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu spowodowała, iż ponad połowę przychodów roku 2013 Grupa osiągnęła w tym segmencie, generując jednocześnie ponad 63% łącznego zysku operacyjnego Grupy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia politykę marketingową i prowadzony w ubiegłych okresach proces kontraktacji zamówień, który przyniósł wymierne efekty w postaci wzrostu zapotrzebowania na oferowane przez IZOSTAL S.A. produkty i towary tak ze strony Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A., jak i PGNIG S.A., a także na usługi budowlano montażowe, świadczone przez ZRUG Zabrze S.A. oraz produkowane przez KOLB sp. z o.o. konstrukcje stalowe.

Podmioty z Grupy obecne były też na rynkach zagranicznych, na których uplasowały prawie 15% łącznej wartości sprzedaży Grupy, osiągając 27% wzrost w stosunku do roku 2012

Wzrost obrotów w segmencie infrastruktury był możliwy także dzięki zrealizowanemu programowi inwestycyjnemu, który miał na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych i wdrożenie nowych innowacyjnych technologii. Spółka zależna Izostal S.A. nieustannie dąży do poszerzania gamy produktowej. Jej Centrum Badawczo-Rozwojowe Technologii i Produktów Stalowych prowadzi badania oraz wdrożenia w wielu innowatorskich przedsięwzięciach, takich jak np. izolacja zewnętrzna rur nierdzewnych. W Europie jest niewiele firm wykonujących tego typu usługi, a w Europie Środkowej tylko Izostal oferuje tego typu rozwiązania. Również wdrożone przez Spółkę malowanie wewnętrzne rur wiertniczych jest zupełną nowością na rynku izolacji.

Także drugi przedstawiciel segmentu infrastruktury – ZRUG Zabrze S.A. – po przeprowadzonym w latach ubiegłych procesie restrukturyzacji wszedł na drogę dynamicznego rozwoju, czego efektem jest 349% przyrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2012. Tak wysokie tempo wzrostu sprzedaży wynika z wykonanych przez ZRUG Zabrze S.A. robót w ramach realizowanego kontraktu na budowę gazociągu Szczecin-Gdańsk o długości 204 km, największego przedsięwzięcia w historii Spółki i najdłuższego odcinka rurociągu przesyłowego realizowanego obecnie w naszym kraju.



Aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Stalprofil SA w roku 2013 nakierowana była głównie na inicjowanie i wspieranie przedsięwzięć prorozwojowych, których celem jest zwiększenie innowacyjności i konkurencyjności Grupy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizowany program inwestycyjny, tak w ramach segmentu stalowego, gdzie sztandarowym projektem inwestycyjnym była modernizacja posiadanej infrastruktury magazynowej na składzie w Katowicach – Panewnikach, jak i w obrębie segmentu infrastruktury sieci przesyłowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kolejny rok działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A., uznając iż wyniki osiągnięte w trudnych warunkach rynkowych, panujących w roku 2013 są zadawalające na tle konkurencji, tak z segmentu stalowego, jak i reprezentującej segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

Grupa potwierdziła, że jest strukturą dojrzałą, odporną na zawirowania rynkowe i wahania koniunktury.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę wyniki swoich analiz wnioskuje o zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedłożonych przez Zarząd Spółki: skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Stalprofil S.A. za 2013r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku obrotowym 2013.

Dąbrowa Górnicza 15.05.2014r

### 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               |

