

SPRAWOZDANIE

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

- **sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017,**
- **wniosku dotyczącego podziału zysku netto za rok 2017,**

wraz z oceną sytuacji Spółki w roku 2017.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 i zapoznała się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu oraz sprawozdaniem 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 2017, które zawiera:

- **sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 442 653 516,63 zł. (czterysta czterdzieści dwa miliony sześćset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset szesnaście złotych i 63/100),
- **sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 10 633 696,13 zł. (dziesięć milionów sześćset trzydzieści trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych i 13/100),
- **sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8 883 696,13 (osiem milionów osiemset osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć złotych i 13/100),
- **sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 927 082,82 zł. (cztery miliony dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy osiemdziesiąt dwa złote i 82/100),
- **informację dodatkową do sprawozdania finansowego.**

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 2017 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2017r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2017, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2017. 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 2017
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją Zarządu dotyczącą podziału zysku netto za rok 2017, 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 2017 w wysokości 16 363 355,87 zł (szesnaście milionów trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt pięć złotych 87/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 13 213 355,87 zł. (trzynaście milionów dwieście trzynaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt pięć złotych 87/100)
- wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 3 150 000,00 zł. (trzy miliony sto pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co daje 0,18 zł (osiemnaście groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 16 sierpnia 2018 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 5 września 2018 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

Ocena sytuacji Spółki.

Niezmiennie kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. jest przede wszystkim stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali (dla segmentu wyrobów hutniczych) oraz na krajowym rynku wykonawstwa gazociągów (dla segmentu infrastruktury – w którym działa Oddział Spółki w Zabrze). Bieżąca kondycja tych rynków przekładała się wprost na wielkość portfela zamówień, poziom sprzedaży i wysokość osiągniętych przez Spółkę marż.

Według oceny Rady rok 2017 charakteryzował się korzystną koniunkturą na rynku wyrobów hutniczych. Utrzymanie wzrostowego trendu w zakresie popytu i cen na wyroby hutnicze pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Według SBB, w roku 2017 średnie europejskie ceny podstawowych asortymentów wyrobów hutniczych takich jak: kształtowniki i blachy gorącowałcowane były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%, natomiast zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. (wg. HIPH) było rekordowe i wyniosło 13,5 mln ton.

Zdaniem Rady Spółka właściwie wykorzystała dobrą koniunkturę panującą w roku 2017 na rynku stalowym, który ma największe biznesowe znaczenie dla Spółki. Obrót zrealizowany w ramach tego segmentu osiągnął wartość 545 121 tys. zł, to jest o 29% więcej niż w roku wcześniejszym. W roku sprawozdawczym STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie ponad 212 tys. ton, czyli o prawie 16% większym r/r.

Spółka nieprzerwanie dysponuje odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową. Pomaga to z pewnością dobrze wykorzystać wahania koniunkturalne okresowo dotykające rynek stalowy. Dodatkowo odporność Spółki do funkcjonowania w zmiennych warunkach rynkowych zwiększa przyjęty przez Spółkę scentralizowany system dystrybucji, który w długim okresie jest bardziej efektywny od sieci rozproszonych, generując stosunkowo niskie koszty stałe.

W ocenie Rady również w obszarze działalności Grupy związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu koniunktura w roku 2017 była lepsza niż w roku poprzednim. Lepsze wyniki firm działających w obszarze usług budowy sieci przesyłowych były możliwe do osiągnięcia dzięki uruchomieniu przez O.G.P. Gaz System S.A. zamrożonych w roku 2016 inwestycji infrastrukturalnych w zakresie budowy gazociągów przesyłowych.

Mimo, że Oddział w Zabrze miał w skali całego 2017 roku ujemny wpływ na wyniki finansowe STALPROFIL S.A., to zdaniem Zarządu zapełniany obecnie przez Spółkę portfel zamówień w efekcie powinien jej pozwolić na trwałe odzyskać Spółce rentowność w segmencie budowy gazociągów. Oddział Spółki w Zabrze wykonuje obecnie odcinek gazociągu DN700 Hermanowice-Strachocina o wartości robót 28,9 mln zł netto i będzie budował dla Gaz-System S.A. gazociąg DN1000 Brzeg-Kielczów o długości 49,1 km i wartości robót netto 187,3 mln zł netto.

Rada pozytywnie ocenia pierwszy pełny rok funkcjonowania w strukturze organizacyjnej Spółki, Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze. Oddział ten prowadzi działalność gospodarczą, prowadzoną wcześniej przez spółkę ZRUG Zabrze S.A., która 1 grudnia 2016r. została inkorporowana do Stalprofil S.A. Zdaniem Rady zauważalne są także efekty restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej, jaką przeszła spółka ZRUG Zabrze S.A przed jej włączeniem do STALPROFIL S.A.

STALPROFIL S.A. w 2017 roku uzyskał łączne przychody w kwocie 562,3 mln zł., w tym 517,9 mln zł ze sprzedaży krajowej, to jest o 37% więcej r/r. Udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem wyniósł 7,9%. Spółka uzyskała w 2017 r. wyższe o 2,5% przychody z eksportu w porównaniu z rokiem wcześniejszym (pomimo dużej konkurencji dostawców wyrobów hutniczych, nadpodaży stali na unijnym rynku i napływu do UE taniej stali z Dalekiego Wschodu i krajów dawnej WNP). Największym zagranicznym rynkiem zbytu były w analizowanym okresie kraje Unii Europejskiej, których udział w przychodach ze sprzedaży eksportowej wyniósł 83,3%. Odbiorcami z tego regionu były firmy z takich krajów jak: Niemcy, Czechy, Słowacja, Rumunia, Węgry, Łotwa, Litwa, Estonia.

W ocenie Rady STALPROFIL S.A. wypracował , w roku 2017, pozytywne wyniki finansowe. Wynik EBITDA Spółki z działalności w obu segmentach wyniósł w 2017r. łącznie 24,8 mln zł, czyli o 91,3% więcej r/r., natomiast zysk na działalności operacyjnej wyniósł 19,8 mln zł, tj. więcej o 92,2% r/r.

Zdaniem Rady Spółka właściwie reagowała na sygnały płynące z rynków finansowych, dostosowując odpowiednio swoją strategię oraz zasoby do występujących wahań nastrojów uczestników tych rynków. Zmienne kursy walutowe 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 2017 roku pożądany efekt, niwelując znacząco wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

W efekcie Spółka wypracowała w 2017r. zysk netto na poziomie 16,4 mln zł, czyli o ok. 82% wyższy w porównaniu do roku 2016.

Rada Nadzorcza swojej ocenie poddała także stan majątkowy Spółki na koniec roku 2017. Spółka na koniec 2017r. dysponowała wysokim poziomem kapitału obrotowego netto w relacji do wartości aktywów obrotowych. Wynosił on 106,1 mln zł i pokrywał prawie połowę aktywów obrotowych, w tym 79% wartości zapasów. Wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki. Aktywa trwałe Spółki są w całości pokryte kapitałem własnym. Kapitał własny finansuje również ok. 52% wartości zapasów.

Zdaniem Rady Spółka znacznie redukuje poziom ryzyka wystąpienia nieściągalnych należności i prowadzi właściwe działania w kierunku zabezpieczenia swoich należności, w tym poprzez ubezpieczenie należności minimalizuje ryzyko kredytu kupieckiego.

W 2017r. wskaźniki płynności finansowej utrzymywały się na stabilnym, bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika.

Rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w 2017r. zauważalnie wzrosła r/r dzięki sprzyjającej sytuacji na rynku wyrobów hutniczych, która umożliwiła nie tylko zwiększenie wolumenu sprzedaży, ale także uzyskanie korzystnej marży handlowej. Większa rentowność spółki wiąże się również z pozyskaniem i realizowanym przez Oddział w Zabrze w roku 2017 kontraktem Hermanowice-Strachocina, który na poziomie zysku brutto ze sprzedaży wygenerował nadwyżkę finansową z podstawowej działalności operacyjnej.

Z uwagi na przeznaczenie w latach ubiegłych znaczących nakładów na inwestycje, w efekcie których Spółka została wyposażona w nowoczesną infrastrukturę logistyczną, nie zaplanowano na rok 2017 istotnych wydatków inwestycyjnych. Inwestycje STALPROFIL S.A. w 2017r. miały charakter inwestycji odtworzeniowych, niezbędnych do utrzymania potencjału handlowego i logistycznego Spółki. Największe wydatki inwestycyjne wynikały z zakupu maszyn i urządzeń obsługujących składy magazynowe, takich jak: żuraw teleskopowy, suwnica, wózek widłowy.

Zdaniem Rady przyjęta dla STALPROFIL S.A. strategia i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna przynosi wymierne efekty. W segmencie dystrybucji stali w okresie wzmożonego zapotrzebowania rynku, Spółka sprostała wyzwaniom logistycznym i asortymentowym, jakie stawiają odbiorcy, którzy od dystrybutorów oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Wzrost wolumenu sprzedaży umożliwił unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego Spółki.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2017 świadczące o tym, iż Zarząd wykazał duże zaangażowanie w bieżące zarządzanie, a także w procesy rozwojowe mające na celu wzrost konkurencyjności Spółki, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie absolutorium dla wszystkich członków Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku 2017.

Swoją ocenę skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego Rada Nadzorcza przedstawiła w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej w roku 2017.



Dąbrowa Górnicza 12.04.2018r

Podpisy członków Rady Nadzorczej

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1. Stefan Dzienniak | - Przewodniczący Rady |
| 2. Jacek Zub | - Wiceprzewodniczący Rady |
| 3. Marcin Gamrot | - Członek Rady |
| 4. Jerzy Goinski | - Członek Rady |
| 5. Krzysztof Lis | - Członek Rady |
| 6. Andrzej Młynarczyk | - Członek Rady |
| 7. Tomasz Ślęzak | - Członek Rady |

