

## SPRAWOZDANIE

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

- **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2017,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2017,**

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2017 oraz zapoznała się ze sprawozdaniem 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 2017, które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 768 574 149,17 zł (siedemset sześćdziesiąt osiem milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące sto czterdzieści dziewięć złotych i 17/100),
- skonsolidowane 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 24 429 938,70 zł (dwadzieścia cztery miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem złotych i 70/100),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21 769 588,70 zł (dwadzieścia jeden milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt osiem złotych i 70/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 26 509 012,61 zł (dwadzieścia sześć milionów pięćset dziewięć tysięcy dwanaście złotych i 61/100),
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

jest zgodne z księgami i dokumentami oraz przedstawia jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017r, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017r do 31.12.2017r, 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 2017, 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 2017. Zdaniem Rady roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2017 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i czynników ryzyka.

#### **Opis sytuacji Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A.:**

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. koncentrowała się w roku 2017 tak jak w latach poprzednich w dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, obsługiwana głównie przez spółki: STALPROFIL S.A., STALPROFIL Handel sp. z o.o. i KOLB sp. z o.o. oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów którą prowadzą: IZOSTAL S.A. i STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze (dawny ZRUG Zabrze S.A.).

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

Rok 2017 jest pierwszym pełnym rokiem funkcjonowania w strukturze organizacyjnej Grupy Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze, który prowadzi działalność gospodarczą, prowadzoną wcześniej przez spółkę zależną ZRUG Zabrze S.A., która 1 grudnia 2016r. została inkorporowana do Stalprofil S.A. Całość aktywów i pasywów włączonej spółki ZRUG Zabrze S.A. weszła w skład Oddziału.

Kluczowym parametrem mającym wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a także osiąganie celów postawionych przed podmiotami z Grupy takich jak budowanie przewagi konkurencyjnej, wzrost udziału w rynku, czy dywersyfikacja źródeł przychodów, jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu.

W ocenie Rady koniunktura na rynku stalowym w roku 2017 była korzystna. Potwierdzają to analizy Hutniczej Izby Przemysłowo Handlowej wskazujące, iż zużycie jawne stali w Polsce w 2017 r. było rekordowe i wyniosło 13,5 mln ton. Wzrost konsumpcji stali na rynku polskim był widoczny także na

rynku przetwórstwa stali. Należąca do Grupy spółka KOLB sp. z o.o., która działa na rynku wykonawstwa konstrukcji stalowych odnotowała 42,5% wzrost produkcji sprzedanej, skutecznie wykorzystując te pozytywne trendy rynkowe.

Na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali, zdaniem Rady wpływ miało również utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych. Średnie ceny (według SBB) podstawowych asortymentów wyrobów hutniczych, którymi handluje Grupa, takich jak kształtowniki i blachy gorącowalcowane, w roku 2017 były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 10% i 30%.

Według opinii Rady również w obszarze działalności Grupy związanej z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu koniunktura w roku 2017 była lepsza niż w roku poprzednim. W okresie tym wolumen sprzedaży izolacji antykorozyjnych na rurach stalowych, oferowanych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A., wzrósł o 50% r/r. Spośród objętych Umową Ramową przetargów publicznych, rozstrzygniętych przez Gaz-System S.A., łącznie na ok. 597 km rur gazowych DN700 i DN100, Grupa będzie realizowała ponad 80% dostaw dla tego największego w Polsce odbiorcy. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkuroowaniu z dopuszczonymi do tych przetargów pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji.

Efektywność działania w drugim z obszarów działalności infrastrukturalnej, związanej z usługami budowy sieci przesyłowych była także wyższa niż w roku 2016. Było to możliwe głównie wskutek restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej przeprowadzonej w inkorporowanej do STALPROFIL S.A. spółce zależnej ZRUG Zabrze S.A. (obecnie Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrzu). Lepsze wyniki w obszarze usług budowy sieci przesyłowych były możliwe do osiągnięcia dzięki uruchomieniu przez OGP Gaz-System S.A. zamrożonych w roku 2016 inwestycji infrastrukturalnych w zakresie budowy gazociągów przesyłowych.

Mimo że Oddział w Zabrzu miał w skali całego 2017 roku ujemny wpływ na wyniki finansowe Grupy to w ocenie Zarządu wypełniany obecnie portfel zamówień powinien pozwolić Grupie na trwale odzyskać rentowność w tym segmencie.

Działając w opisanym powyżej otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2017 r. wypracowała rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży w kwocie 1 117 267 tys. zł, czyli na poziomie o prawie 40% wyższym niż w 2016 r. Rada zwraca uwagę, iż wzrost ten wynikał z wyższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: o 34,3% w segmencie stalowym i 45,8% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

W roku 2017 Grupa umocniła swoją pozycję na rynku krajowym, a jednocześnie w Unii Europejskiej, która jest głównym zagranicznym rynkiem zbytu podmiotów z Grupy. Wartość sprzedaży Grupy



Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynki zagraniczne wzrosła o 22% i wyniosła 103 731 tys. zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Grupy w roku 2017 były Niemcy, Czechy, Słowacja, Rumunia, Węgry, Łotwa, Litwa i Estonia.

Skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był zdaniem Rady satysfakcjonujący i wyniósł 21 180 tys. zł, wobec straty (10 736) tys. zł odnotowanej w roku 2016. Uzyskane przez Grupę dobre wyniki finansowe są nie tylko efektem działań marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także przynoszącego wymierne efekty programu oszczędnościowego, którego głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego, co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na źródła finansowania obrotu.

Zdaniem Rady realizowana przez podmiot dominujący długoterminowa strategia dywersyfikacji działalności jest prawidłowa, wpływając uodparniająco na całą Grupę w obliczu cyklicznych wahań koniunktury na rynku stalowym i rynku infrastruktury. Pozytywny efekt tych działań jest widoczny w wynikach Grupy za rok 2017.

Także przyjęta dla Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i prowadzona w jej ramach dotychczasowa polityka inwestycyjna przynosi wymierne efekty. W okresie wzmożonego zapotrzebowania na rynku handlu wyrobami hutniczymi, a także rynku produkcji izolowanych rur stalowych sprostałszy wyzwaniom logistycznym i jakościowym, jakie stawiają przed nami odbiorcy, którzy od Grupy oczekują szybkich dostaw w zakresie bardzo zróżnicowanego asortymentu. Umożliwił nam to unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego i produkcyjnego Grupy.

Rada Nadzorcza podsumowując rok 2017 z uwagą obserwuje trendy, które rządzą rynkiem w latach kolejnych. Perspektywy rozwoju branży stalowej oraz sektora dystrybucji wyrobów hutniczych w roku 2018 należy uznać za optymistyczne. Prognozowany wzrost produkcji w sektorach gospodarki polskiej i europejskiej konsumujących stal powinien pozytywnie wpływać na popyt i działać stabilizująco na ceny wyrobów hutniczych.

Rada Nadzorcza uważa, iż ważnym dla przyszłych wyników Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. jest spełnienie się optymistycznych prognoz co do wzrostu rynku stalowego, ale także krajowego rynku infrastruktury gazowej. Znaczny rynek zbytu otwiera przed Grupą umowa ramowa w zakresie dostaw rur DN1000 i DN700 w izolacji zewnętrznej i wewnętrznej na zadania inwestycyjne planowane do 2019 r. przez Gaz-System S.A. Zawarta w 2015 r. przez konsorcjum: IZOSTAL S.A. (jako lider konsorcjum) i

STALPROFIL S.A. umowa daje Grupie możliwość dostaw znacznej części z 1 057 km rur przewidzianych na budowę korytarza gazowego Północ-Południe.

Mając na względzie wyraźne ożywienie jakie nastąpiło w zapotrzebowaniu na izolowane rury stalowe mniejszych średnic, wykorzystywanych do budowy nowych i modernizacji istniejących sieci dystrybucji gazu niskiego ciśnienia należy przypuszczać, iż w perspektywie kolejnych kwartałów nastąpi także przyspieszenia w realizacji inwestycji ze strony Polskiej Spółki Gazownictwa.

Uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki projekt Planu Rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022 przewiduje w najbliższych dwóch latach 2018-2019 kwotę 2,86 mld zł na nakłady inwestycyjne.

Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. posiadają odpowiednie kompetencje i potencjał finansowy, aby wziąć udział w realizacji tych inwestycji. Powinno to w przyszłości pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy w obu segmentach.

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 2017r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku obrotowym 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            |

