

SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. w roku 2014

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A. w roku 2014 działała zgodnie ze Statutem Spółki oraz swoim Regulaminem, które są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki. W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Skład Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. na dzień 31.12.2014r. przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Zub, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Gamrot, Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Goinski, Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Kuna, Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Lis, Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje jeden komitet, to jest Komitet Audytu. Komitet Audytu składa się z 3 członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. W skład Komitetu Audytu wchodzi osoby, które posiadają kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i spełniają warunki niezależności zgodnie z art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie. Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Tomasz Ślęzak, Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Zub, Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Lis, Członek Komitetu Audytu,

Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2014 w ramach swych statutowych obowiązków brała czynny udział w opiniowaniu i zatwierdzaniu zmian do Regulaminu Organizacyjnego Spółki, w tym reorganizacji Pionu Dyrektora Rozwoju Spółki. Z udziałem członków Rady odbywał się także dialog pomiędzy interesariuszami Spółki na temat stosowania Kodeksu Etyki Stalprofil S.A. i utrwalania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, przyjętych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza stosując się do zaleceń opisanych w tym dokumencie wyrażała zgodę na zawieranie transakcji przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.

Rada Nadzorcza STALPROFIL S.A dokonując oceny swojej działalności w roku 2014 przeanalizowała trafność i skuteczność swoich działań w sprawowaniu stałego nadzoru nad

funkcjonowaniem Spółki w ramach posiadanych przez siebie uprawnień i obowiązków, do których w szczególności należą:

- I. kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością operacyjną Spółki,
- II. udział w opracowywaniu i nadzorze nad realizacją strategicznych celów Spółki,
- III. ocena sposobu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz systemu kontroli wewnętrznej,

I. Realizacja obowiązków i uprawnień związanych z kontrolą i nadzorem nad bieżącą działalnością operacyjną i finansową Spółki,

Przedmiotem stałych działań kontrolnych i nadzorczych były aktualne wyniki finansowe, stan organizacji Spółki oraz podejmowane kluczowe decyzje dotyczące działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę w roku 2014. W celu wykonywania wspomnianych obowiązków Rada Nadzorcza badała dokumenty Spółki oraz zobowiązywała Zarząd do składania wyjaśnień i sporządzania bieżących analiz i sprawozdań. W ramach sprawowanego nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki Członkowie Rady Nadzorczej udzielali także porad i konsultacji Kierownictwu Spółki.

Korzystając ze swych kodeksowych obowiązków Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy i w związku z tym zawnioskowała do Walnego Zgromadzenia Spółki o ich zatwierdzenie, przedstawiając Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdania z wyników tej oceny. Sporządzony przez Radę Nadzorczą raport zawierający również wyniki z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki pozytywnie ocenił pracę Zarządu i stanowił podstawę do wystąpienia z wnioskiem o udzielenie absolutorium dla Członków Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza za pośrednictwem Komitetu Audytu na bieżąco współpracuje z audytorem zewnętrznym w realizacji zadań wyszczególnionych powyżej.

Szczególną uwagę w omawianym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza zwracała na zagadnienia związane z kontrolą i nadzorem nad działalnością finansową i handlową Spółki, zajmując się między innymi:

- analizą okresowych sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań z wykonywania obowiązujących w Spółce budżetów i zadań.
- analizą okresowych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań z wykonania prognoz przez spółki zależne: ZRUG Zabrze S.A., Izostal S.A. oraz KOLB sp. z o.o.
- analizą opłacalności i zatwierdzaniem bieżących projektów inwestycyjnych, w tym inwestycji w rzeczowy i finansowy majątek trwałe,

W roku 2014 Rada nadzorowała trwające w Spółce procesy inwestycyjne oraz zainicjowane w roku sprawozdawczym przedsięwzięcia kapitałowe, związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w spółce ZRUG Zabrze S.A.

Za aprobatą Rady w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych wewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., a konkretnie w strukturze akcjonariatu spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego o 15 000 tys. zł (do 26 950 tys. zł) poprzez emisję 7,5 mln akcji, przeznaczonych do objęcia przez STALPROFIL S.A. i IZOSTAL S.A. struktura akcjonariatu ZRUG Zabrze S.A. przedstawia się następująco: STALPROFIL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 68,94% i 62,89%, IZOSTAL S.A. - udział w głosach i kapitale odpowiednio 31,06% i 37,11%.

II. Udział w opracowywaniu długoterminowej strategii Spółki i nadzór nad realizacją wyznaczonych celów,

W minionym okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nadzorowała realizację nakreślonych dla Spółki planów strategicznych poprzez opiniowanie i zatwierdzanie rocznych budżetów finansowych, w tym planów wydatków inwestycyjnych. Zaproponowane przez Zarząd Spółki parametry Planu Finansowego na rok 2015 zostały przebadane przez Radę Nadzorczą przede wszystkim pod względem zgodności przyjętych w nich założeń rynkowych i ekonomicznych z długoterminowymi celami strategicznymi wyznaczonymi dla Spółki.

Zatwierdzony przez Radę program inwestycyjny w zakresie rozbudowy potencjału logistycznego Spółki na składzie w Dąbrowie Górniczej wpłynie na wzrost możliwości sprzedaży z tego składu wysokomarżowych wyrobów hutniczych, które są wrażliwe na korozję. Inwestycja ta przyspieszy obsługę logistyczną handlu oraz zwiększy ponad 2-krotnie wielkość powierzchni magazynowej zamkniętej na składzie w Dąbrowie Górniczej, co powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki w przyszłości.

Kapitałowe wzmocnienie, zajmującej się budową rurociągów, spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. opisane w pkt. I miało na celu umożliwienie Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wzięcia udziału w strategicznych dla kraju przedsięwzięciach gazyfikacji kraju, planowanych do realizacji przez OGP GAZ-SYSTEM S.A. i Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o. o.

Dokonywana w minionym roku obrotowym na każdym posiedzeniu Rady analiza wykonania poszczególnych parametrów planu finansowego na rok obrotowy 2014, tak spółki dominującej, jak i spółek zależnych miała na celu w głównej mierze bezpośredni nadzór nad realizacją przyjętych dla Spółki celów gospodarczych, w obliczu panujących ryzyk wywołanych spadkiem cen na rynku stalowym oraz dużymi wahaniami nastrojów na rynkach finansowych.

III. Ocena sposobu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz systemu kontroli wewnętrznej

Rada Nadzorcza uznaje, iż proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym wypełniany jest przez Zarząd, kierownictwo, oraz pozostałych pracowników prawidłowo. Obszary ryzyka istotne dla Spółki takie jak:

- ryzyko operacyjne związane z działalnością handlową Spółki,
- ryzyko finansowe, w tym ryzyko walutowe i stóp procentowych,
- ryzyko zarządzania majątkiem trwałym (rzeczowym i finansowym)
- ryzyko związane ze sprawozdawczością, bezpieczeństwem IT oraz ochroną informacji niejawnych.

identyfikowane są przez osoby kierujące Spółką właściwie i uwzględniane już na etapie budowania strategii oraz tworzenia bieżących planów przedsiębiorstwa.

Największy wpływ na zmienność cen i popytu na stal, a tym samym na wyniki finansowe Stalprofilu ma stan koniunktury w sektorach gospodarki konsumujących stal, będących dla Spółki głównymi rynkami zbytu. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan koniunktury na rynku wyrobów hutniczych dążąc do dostosowania zasobów (głównie zapasów) Spółki do bieżącej sytuacji rynkowej. W ocenie Rady odporność Spółki na czas ewentualnej dekonunktury znacząco zwiększa przyjęty, scentralizowany system dystrybucji generujący stosunkowo niskie koszty stałe. Stalprofil, dysponując także odpowiednimi zasobami kapitałowymi i bogatą ofertą handlową, jest przygotowany do funkcjonowania w warunkach bessy na rynku stali.

Z racji stosowanych odroczonej terminów płatności Spółka narażona jest na ryzyko kredytu kupieckiego. W celu jego ograniczenia Spółka na bieżąco analizuje wiarygodność swoich klientów i stosuje różne formy zabezpieczeń, także we współpracy z zewnętrznymi firmami ubezpieczeniowymi. Zdaniem Rady Spółka stosuje ostrożną politykę handlową (na bieżąco ok. 95% należności jest ubezpieczonych), dzięki której nie poniosła dotychczas istotnych strat z tytułu nieściągalnych należności.

W związku z realizowaną sprzedażą eksportową oraz dokonywanymi zakupami towarów z importu w walutach obcych (głównie w EURO) Spółka narażona jest na ryzyko kursowe mogące ujemnie wpływać na poziom realizowanych marż handlowych. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zgodnie z przyjętą i zaakceptowaną przez Radę strategią zabezpiecza swój obrót walutowy poprzez naturalny hedging oraz transakcje zabezpieczające typu forward.

Spółka korzystając z kredytów bankowych jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka nie posiada obecnie instrumentów zabezpieczających przed zmianą stóp, jednakże na bieżąco monitoruje rynek w tym zakresie i dywersyfikuje źródła pozyskiwania kredytów, korzystając z ofert kilku banków.

Kolejnym zagrożeniem, na które Spółka jest narażona w związku z rozszerzeniem zakresu działalności na rynku gazowym jest ryzyko kontraktowe związane z uczestnictwem w realizacji długoterminowych kontraktów infrastrukturalnych na rynku gazowym. Spółka, jako uczestnik konsorcjum wykonawczego oraz jako poręczyciel kredytów, narażona jest na ryzyko związane z realizacją tych kontraktów. Ryzyko to wynika także z wystawionych, na wniosek Spółki gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz także gwarancji spłaty zaliczek. Dodatkowo, na Spółce jako uczestniku konsorcjum wykonawczego i jako wnioskującym o wystawienie ww. gwarancji dobrego wykonania, ciąży także ryzyko kar umownych: za opóźnienie w realizacji kontraktów, za opóźnienie w usunięciu wad, w tym wad ujawnionych w okresie gwarancji jakości lub rękojmi. Wydłużający się termin realizacji kontraktów zwiększa ryzyko wystąpienia kar umownych.

Zdaniem Rady Nadzorczej prawidłowa jest reakcja Zarządu i kierownictwa na występujące ryzyko. Charakteryzuje się ona podejmowaniem działań pozwalających na uniknięcie bądź ograniczenie ryzyka w w/w obszarach, między innymi poprzez stosowanie istniejących w Spółce procedur bądź wprowadzanie w sytuacjach kryzysowych działań zapobiegawczych i korygujących.

Czynności kontrolne w Spółce podejmowane są na bieżąco w ramach określonych dla poszczególnych pracowników Spółki zakresów obowiązków i odpowiedzialności, a wykazywane ewentualne nieprawidłowości usuwane w wyniku działań korygujących.

Ważną rolę w istniejącym w Spółce, ciągłym, wielostopniowym procesie kontroli wewnętrznej pełni Rada Nadzorcza oraz wchodzący w jej skład Komitet Audytu. Do zadań Komitetu Audytu należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, a także procesu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Komitet Audytu jest na bieżąco informowany o harmonogramie audytu i poprzez ścisły kontakt z audytorem zewnętrznym przeprowadzającym czynności rewizji finansowej monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz jakość współpracy Zarządu z audytorem. Komitet Audytu monitoruje także niezależność osobistą audytorów oraz niezależność Kancelarii przeprowadzającej badanie w stosunku do członków organów zarządzających, nadzorujących Spółki oraz w stosunku do samej Spółki STALPROFIL SA. Elementem kontroli procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego biegłego rewidenta, wyboru którego dokonuje Rada Nadzorcza w drodze konkursu ofert. Zgodnie z ksh i Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, dostępnym na stronie internetowej Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej funkcja kontroli wewnętrznej wypełniana głównie przez Zarząd i kierownictwo Spółki zapewnia zgodność prowadzonych działań z normami prawnymi i przyjętymi wewnętrznymi procedurami, a w zakresie sprawozdawczości finansowej dodatkowo z obowiązującymi przepisami dotyczącymi zasad prowadzenia rachunkowości.

Dąbrowa Górnicza 27.03.2015r

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. Tomasz Ślęzak | - Członek Rady |