

SPRAWOZDANIE

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

- **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2014,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2014,**

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2014 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 2014, które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 632 992 158,66 zł. (sześćset trzydzieści dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt osiem złotych i 66/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości 5 341 537,19 zł. (pięć milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy pięćset trzydzieści siedem złotych i 19/100),
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8 477 137,19 zł. (osiem milionów czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści siedem złotych i 19/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 21 602 596,50 zł. (dwadzieścia jeden milionów sześćset dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych i 50/100),
- 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 31.12.2014r, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r do 31.12.2014r, 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 2014, 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 2014. 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 Kapitałowej Stalprofil S.A.:

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. koncentrowała się w roku 2014 nadal w dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym, obsługiwana głównie przez Stalprofil S.A. i KOLB sp. z o.o. oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów którą prowadzą spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A.

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%, 62,89% i 100% udział w kapitale zakładowym.

W 2014 roku w wyniku przeprowadzonego procesu dokapitalizowania spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych wewnątrz Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o 15 000 tys. zł aktualna 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%.

Kluczowym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2014 były warunki koniunkturalne panujące na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu

Duże znaczenie dla działalności Grupy ma działalność w segmencie stalowym, w tym głównie handel wyrobami hutniczymi, stanowiący podstawowy przedmiot działalności podmiotu dominującego. Obrót realizowany w ramach tego segmentu wyniósł 448 047 tys. zł (wzrost o 2%) i stanowił w 2014 r. 60,5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Handel stalą ograniczany był jednak poprzez permanentne spadki cen wyrobów hutniczych, na które producenci mogli sobie pozwolić w ślad za spadkiem cen surowców, w tym głównie rudy żelaza i węgla koksującego. Przychody segmentu stalowego uzupełniane były przez spółkę zależną KOLB sp. z o.o., która wykonuje konstrukcje stalowe. Za pośrednictwem tej spółki w 2014 r. Grupa sprzedała o 44% więcej konstrukcji stalowych niż w 2013 r. Utrzymujący się niski poziom cen na rynku konstrukcji stalowych KOLB sp. z o.o. stara się zrekompensować wzrostem ilości produkcji i wydajności pracy, a także rozszerzeniem działalności o usługi generalnego wykonawstwa inwestycji.

Okresowy spadek przychodów, wynikający z kalendarium przetargów, odnotował natomiast rynek związany z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów, obsługiwany przez spółki zależne IZOSTAL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. W 2014 r. udział tego segmentu w przychodach Grupy był o prawie 12% mniejszy niż w roku ubiegłym i wyniósł 39,5%.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę w ramach tego segmentu wyniosły 292 145 tys. zł, co stanowi 37% spadek w porównaniu z 2013 r.

Ze względu na niższe przychody ze sprzedaży, Grupa Kapitałowa uzyskała wyraźnie słabsze wyniki z działalności operacyjnej w porównaniu z rokiem 2013. Na uwagę zasługuje fakt, że wynik operacyjny segmentu stalowego za 2014 rok uległ istotnej poprawie względem roku 2013, rosnąc o ponad 65%. Jednak wyniki należącej do segmentu infrastruktury spółki ZRUG Zabrze S.A., spowodowały wygenerowanie skonsolidowanej straty na działalności operacyjnej całej Grupy. Główną przyczyną strat poniesionych w roku 2014 na działalności operacyjnej ZRUG Zabrze było wydłużenie terminu zakończenia prac w ramach budowy gazociągu relacji Szczecin – Gdańsk etap II – IV. Budżet kontraktu, który został wygrany w ramach przetargu publicznego, według kryterium najniższej ceny, nie zawierał

wystarczających rezerw na pokrycie występujących ryzyk. W wyniku zwiększenia kosztów realizacji w/w kontraktu, a także wskutek utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów spółki, ZRUG Zabrze S.A. wykazał ujemny wynik finansowy za rok 2014, który pomniejszył skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę 14.205 tys. PLN.

W rezultacie Grupa odnotowała ujemny wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości (4 849) tys. zł, wobec zysku 14 954 tys. zł w roku 2013. Wynik EBITDA Grupy był dodatni i wyniósł 4 763 tys. zł.

ZRUG Zabrze S.A., mając świadomość ryzyk związanych z realizacją kolejnych kontraktów długoterminowych związanych z nową perspektywą inwestycyjną Gaz - Systemu, zainicjował w 2014 roku działania restrukturyzacyjne, które będą realizowane także w roku 2015.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia dotychczasowe działania naprawcze podjęte w spółce ZRUG Zabrze S.A. mające na celu:

- poprawę jakości zarządzania prowadzonych projektów poprzez wdrożenie narzędzi informatycznych usprawniających kontroling kosztów oraz monitoring zaawansowania prac,
- restrukturyzację w obrębie majątku (nieruchomości), będącego własnością spółki.
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do posiadanego portfela zamówień i ograniczenie kosztów wynagrodzeń poprzez zmiany w zakładowym układzie zbiorowym pracy.

Zdaniem Rady realizowana przez podmiot dominujący długoterminowa strategia dywersyfikacji działalności stanowi swoiste antidotum w obliczu cyklicznych wahań koniunktury na rynku stalowym i infrastruktury i wpływa uodparniająco na całą Grupę. Zgodnie z przewidywaniami, 2014 r. był słabszy dla rynku infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów. Specyfika prowadzenia inwestycji na tym rynku, uwzględniająca podział długofalowego planu rozwoju na perspektywy/etapy inwestycyjne powoduje, iż w latach kończących poprzednią i rozpoczynających kolejną perspektywę/etap brak jest nowych przetargów na dostawę rur i wykonawstwo gazociągów.

Rok 2014 był dla głównego gracza na tym rynku – OGP Gaz – System S.A. właśnie rokiem kończącym perspektywę inwestycyjną 2009-2014 i rozpoczynającym perspektywę 2014-2018. Dlatego też okresowa koncentracja zasobów Grupy na bardziej efektywnym w roku 2014 rynku stalowym spowodowała, iż odmiennie niż w roku poprzednim ponad 60%

przychodów Grupa osiągnęła w tym segmencie, generując jednocześnie ponad 90% łącznego zysku brutto na sprzedaży Grupy.

Zdaniem Rady wzrost obrotów w segmencie stalowym był możliwy także dzięki zrealizowanemu w latach ubiegłych programowi inwestycyjnemu, który miał na celu zwiększenie potencjału logistycznego w handlu stalą.

Aktywność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Stalprofil SA w latach 2014-2016 nakierowana będzie na strategiczny projekt inwestycyjny polegający na modernizacji i rozbudowie infrastruktury magazynowej na składzie w Dąbrowie Górniczej o wartości 27 221 tys. zł.

W ocenie Rady inwestycja ta poprawi obsługę logistyczną składu oraz zwiększy szybkość i jakość obsługi klienta, co powinno przełożyć się na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki.

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 2014r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. w roku obrotowym 2014.

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