

SPRAWOZDANIE

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

- **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2016,**
- **sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2016,**

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. za rok 2016 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 2016, które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 659 065 843,61 zł. (sześćset pięćdziesiąt dziewięć milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści trzy złote i 61/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości 7 978 179,46 zł. (siedem milionów dziewięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy sto siedemdziesiąt dziewięć złotych i 46/100),
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8 932 882,19 zł. (osiem milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote i 19/100),
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4 221 968,09 zł. (cztery miliony dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt osiem złotych i 09/100),
- informację dodatkową do skonsolidowanego 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 2016 oraz sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2016r.

Przedmiotem szczegółowej analizy Rady Nadzorczej było też sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2016, odnośnie którego Rada uznała, że przedstawione w nim dane liczbowe oraz fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki w roku obrotowym 2016. 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 2016
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016

Rada Nadzorcza zapoznała się również z propozycją podziału zysku netto za rok 2016, 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 2016 w wysokości 8 968 902,89 zł. (osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset dwa złote 89/100), w następujący sposób:

- odpis na kapitał zapasowy Spółki w kwocie: 7 218 902,89 zł. (siedem milionów dwieście osiemnaście tysięcy dziewięćset dwa złote 89/100)
- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie: 1 750 000,00 zł. (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100), co daje 0,10 zł (dziesięć groszy) dywidendy na każdą akcję.

Do proponowanego przez Zarząd terminu ustalenia prawa do dywidendy przypadającego na dzień 5 września 2017 roku oraz terminu wypłaty dywidendy, planowanego na dzień 26 września 2017 roku, Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń.

Ocena sytuacji Spółki.

W opinii Rady kluczowym czynnikiem jaki miał wpływ na wyniki STALPROFIL S.A. w roku 2016 była koniunktura na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali (dla segmentu wyrobów hutniczych) oraz na polskim rynku wykonawstwa gazociągów (dla segmentu infrastruktury – w którym działa Oddział Spółki w Zabrze, dawny ZRUG Zabrze S.A.).

W roku 2016 amplituda wahań koniunktury i nastrojów na rynku stalowym była wysoka. Dobre pod względem popytu i trendów cenowych kwartały (drugi i czwarty), przedziały okresy spadków cen i mniejszego zapotrzebowania na wyroby hutnicze. Dynamika cen wyrobów hutniczych na przestrzeni 2016 r. była różna w różnych asortymentach. W najlepszych warunkach działały przedsiębiorstwa specjalizujące się w wyrobach płaskich, których ceny w roku 2016 wzrosły o ponad 50%. Ceny wyrobów długich, w których specjalizuje się Stalprofil S.A. nie zmieniały się tak dynamicznie, np. europejskie ceny kształtowników wzrosły w w/w okresie jedynie o ok. 9%,. Wpływ na dysproporcje cenowe pomiędzy wyrobami płaskimi i długimi miały głównie działania antydumpingowe, które ograniczały napływ tanich blach na rynek UE i umożliwiły wzrost ich cen.

Odmiernym stanem koniunktury charakteryzował się w roku 2016 obsługiwany przez Spółkę (po inkorporacji spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A.) rynek usług wykonawstwa gazociągów. Rynek ten był w głębokiej stagnacji w zakresie liczby ogłaszanych przetargów, a przeprowadzone nieliczne przetargi, były rozstrzygane w warunkach dużej konkurencji, przez co oferowane ceny były niskie i nie gwarantowały rentowności wykonawcom robót i pełnego pokrycia kosztów ich funkcjonowania. W okresie objętym niniejszym raportem rocznym Spółka wdrożyła działania opisane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą "Planie działań Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wspierających restrukturyzację działalności w zakresie usług budowy rurociągów", który zakładał między innymi inkorporację spółki zależnej ZRUG Zabrze S.A. do STALPROFIL S.A. Przed włączeniem do STALPROFIL SA, spółka ZRUG Zabrze S.A. poddana została restrukturyzacji kosztowej i organizacyjnej, w tym dokonano redukcji niewykorzystywanych przez spółkę zdolności produkcyjnych. W dniu 1 grudnia 2016r. nastąpiło połączenie w/w spółek, a całość aktywów i pasywów inkorporowanej spółki ZRUG Zabrze S.A., weszła w skład nowoutworzonego samobilansującego się i będącego w stosunku do swoich pracowników odrębnym pracodawcą - Oddziału Spółki w Zabrze. Oddział ten prowadzi działalność gospodarczą w zakresie dawnej spółki ZRUG Zabrze S.A., tj. w zakresie usług wykonawstwa rurociągów. Kluczowym kryterium dla pomyślnego zakończenia programu restrukturyzacji jest powrót koniunktury na rynek budowy gazociągów. Zdaniem Rady optymistyczne prognozy na nadchodzące lata dla tego rynku stwarzają szanse, że wyznaczone w programie naprawczym cele zostaną zrealizowane.

Zdaniem Rady mimo że w roku 2016 panowała na rynku duża zmienność koniunktury, co jest dużym wyzwaniem dla dystrybutorów, rok należy uznać za dobry dla segmentu stalowego. STALPROFIL S.A. zrealizował wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych na poziomie 183 131 ton, czyli o 10,6% większym r/r. Spółka uzyskała 421 367 tys. zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 12% więcej niż w roku ubiegłym. STALPROFIL utrzymał silną pozycję na rynku krajowym, ale także na wciąż destabilizowanym chińską i wschodnioeuropejską stalą rynku Unii Europejskiej, który jest głównym zagranicznym rynkiem zbytu Spółki. Wartość sprzedaży do krajów UE wyniosła ponad 43 mln zł.

Według oceny Rady 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.

Skutkiem połączenia spółek STALPROFIL S.A. i ZRUG Zabrze S.A. było wyodrębnienie w STALPROFIL S.A. drugiego segmentu działalności, związanego z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu i innych mediów (segment wykonawstwa sieci przesyłowych), obejmującego usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych, oferowane przez Oddział. Ponieważ przejęcie spółki ZRUG Zabrze S.A. nastąpiło w grudniu 2016 roku, dlatego wpływ tej przejętej działalności na przychody i wynik STALPROFIL S.A. za 2016r. jest znikomy.

W ocenie Rady STALPROFIL S.A. wypracował, w roku 2016, pozytywne wyniki finansowe: zysk na działalności operacyjnej wyniósł 10 316 tys. zł. natomiast Wynik EBITDA¹ stanowił 12 978 tys. zł, czyli 187% więcej, niż w ubiegłym roku.

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 2016 roku pożądany efekt, niwelując wpływ różnic kursowych na wynik roku obrotowego.

¹ EBITDA liczona jako wynik operacyjny plus amortyzacja

W efekcie Spółka wypracowała w 2016r. zysk netto na poziomie 8 969 tys. zł, czyli ponad 3-krotnie wyższy w porównaniu do roku 2015.

Rada Nadzorcza swojej ocenie poddała także stan majątkowy Spółki na koniec roku 2016. Na uwagę zasługuje wzrost w stosunku do roku ubiegłego rzeczowego majątku trwałego o prawie 10%, między innymi w wyniku poniesionych nakładów na rozbudowę składu handlowego w Dąbrowie Górniczej. Zapasy Spółki wzrosły o ponad 34% w wyniku zwiększenia zakupów wyrobów hutniczych w IV kw. 2016r., ze względu na przewidywane ożywienie popytu na rynku i wzrost cen stali. Wzrósł także poziom należności handlowych Spółki o 104% w wyniku wysokiej sprzedaży Stalprofil S.A. w IV kw 2016r. Zdaniem Rady Spółka unika ryzyka wystąpienia nieściągalnych należności i prowadzi właściwe działania w kierunku zabezpieczenia swoich należności, w tym poprzez ubezpieczenie należności minimalizuje ryzyko kredytu kupieckiego.

Spółka na koniec 2016r. dysponowała wysokim poziomem kapitału obrotowego netto w relacji do wartości aktywów obrotowych. Wynosił on 103 655 tys. zł i pokrywał ponad połowę aktywów obrotowych, w tym 85% wartości zapasów. W opinii Rady wysoki poziom kapitału obrotowego netto zwiększa bezpieczeństwo finansowe Spółki.

W 2016r. wskaźniki płynności finansowej obniżyły się r/r, aczkolwiek utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Spółka reguluje swoje zobowiązania terminowo i od wielu lat cieszy się na rynku opinią rzetelnego płatnika.

Rentowność sprzedaży STALPROFIL S.A. w 2016r. zauważalnie wzrosła r/r . dzięki odwróceniu spadkowego trendu cen wyrobów hutniczych i zwiększeniu sprzedaży, co pozytywnie wpłynęło na uzyskiwane marże handlowe.

Spółka w roku 2016 realizowała inwestycje zgodne z zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planem inwestycyjnym. Głównym celem inwestycyjnym na lata 2014-2016 była oddana do użytkowania w roku 2016 inwestycja w rozbudowę infrastruktury handlowej na składzie handlowym w Dąbrowie Górniczej. Łączne nakłady na w/w inwestycję w latach 2014-2016 wyniosły około 27,2 mln zł. Projekt ten miał na celu m.in. zmianę logistyki składu i obejmował likwidację otwartych składowisk wyrobów hutniczych obsługiwanych dotychczas przez mało wydajne urządzenia przeładunkowe. Inwestycja ta już w 2016r. wpłynęła na wzrost sprzedaży wyrobów hutniczych o wyższych marżach, które są wrażliwe na korozję. Odbyło się to dzięki poprawie obsługi logistycznej handlu i powinno się przełożyć na wzrost obrotów handlowych i wyniku finansowego Spółki także w kolejnych okresach.

Mając na względzie pozytywne wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę w roku 2016 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 2016.

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 2016.

Dąbrowa Górnicza 28.04.2017r

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. Jarosław Kuna | - Członek Rady |
| 6. Krzysztof Lis | - Członek Rady |
| 7. Tomasz Ślęzak | - Członek Rady |

