

Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przedstawić Państwu informację na temat otoczenia rynkowego, w jakim funkcjonowała spółka Stalprodukt w roku 2014, sytuacji w zakresie sprzedaży podstawowych wyrobów, uzyskanych wyników finansowych oraz istotnych wydarzeń mających wpływ na przyszły rozwój Spółki.

Uwarunkowania gospodarcze były dla Spółki w ubiegłym roku dość korzystne. Tempo wzrostu PKB w roku 2014 było wyraźnie wyższe niż w roku poprzednim (3,4 proc. w stosunku do 1,7 proc.). Inne wskaźniki opisujące koniunkturę gospodarczą w kraju również ukształtowały się na dobrym poziomie i zanotowały wzrosty w stosunku do roku 2013: popyt krajowy o 4,4 proc., inwestycje o 10,9 proc, a wartość dodana – o 5,0 proc. w budownictwie i 3,3 proc. - w przemyśle.

Poprawie uległa również w 2014 roku koniunktura gospodarcza i sytuacja branży stalowej na rynku unijnym, o czym świadczą: 1,3-procentowy wzrost PKB, blisko 2-procentowy wzrost produkcji stali surowej oraz wzrost zużycia jawnego stali o 3,3 proc. (z 0,2-procentowego spadku w roku 2013).

Pod względem uzyskanych wyników rok 2014 był dla spółki Stalprodukt znacznie lepszy od roku poprzedniego. Spółka odnotowała stosunkowo niewielki, bo 2-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży, jednak w znacznie większym stopniu, na wszystkich poziomach działalności, udało się jej poprawić wyniki finansowe: zysk na sprzedaży wzrósł o 177 proc. w stosunku do roku poprzedniego, zysk na działalności operacyjnej - o 155 proc., a zysk netto - o 173 proc.

Poprawa osiąganych wyników była efektem głównie wzrostu o 21,6 proc. wolumenu oraz o 18,0 proc. - wartości sprzedaży Segmentu Blach Elektrotechnicznych. W segmencie tym, po kilkuletnim okresie ciągłego spadku cen, których najniższy poziom przypadł na pierwszy kwartał 2014 r., nastąpiło odwrócenie negatywnych tendencji. Choć wpływ tego czynnika na wyniki Segmentu Blach nie był jeszcze w ubiegłym roku zbyt duży, to ważną jest sama zmiana trendu i fakt, iż ceny rosły nieprzerwanie w kolejnych kwartałach 2014 roku. Efektem tych korzystnych zmian jest poprawa wyniku segmentu o 29,2 mln zł w stosunku do roku 2013, co oznacza wzrost o 144 proc. Udział sprzedaży blach transformatorowych i rdzeni toroidalnych w ogólnej strukturze sprzedaży zwiększył się z 32,7 proc. w roku 2013 do 37,5 proc. w roku ubiegłym.

W Segmencie Profili Giętych uwarunkowania rynkowe były zbliżone do występujących w roku 2013. W roku 2014, pomimo dalszej, znacznej presji cenowej oraz niekorzystnego otoczenia rynkowego, spadek wolumenów sprzedaży segmentu wyniósł tylko 2,2 proc. w stosunku do 2013 r. W konsekwencji spadku cen średnich przychody ze sprzedaży segmentu spadły w większym stopniu (o 4,1 proc.), natomiast dzięki kontynuacji działań mających na celu obniżenie kosztów wytworzenia produktów segmentu, jego wynik wzrósł o 2,7 proc. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż w segmencie tym sytuacja w zakresie poszczególnych produktów była zróżnicowana. Najlepsze wyniki osiągnięto w przypadku kształtowników zimnogiętych i barier drogowych (wzrosty wolumenów odpowiednio o 4,1 proc. oraz 7,2 proc.), najłabsze natomiast w przypadku wyrobów centrów serwisowych, które zanotowały ponad 20-procentowe spadki wolumenów i wartości sprzedaży, co jest odzwierciedleniem

niekorzystnych warunków panujących w tym segmencie rynku od kilku lat, tj. dużej nadwyżki mocy produkcyjnych nad istniejącym popytem, niskich marż oraz konieczności konkurencyjnego bezpośrednio z firmami będącymi producentami stali. W efekcie tych zmian, udział sprzedaży kształtowników i barier drogowych w strukturze asortymentowej sprzedaży pozostał na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku (52,7 proc. w roku 2014 w stosunku do 53,3 proc. w roku 2013), natomiast dalszemu obniżeniu uległ udział w strukturze asortymentowej sprzedaży wyrobów centrów serwisowych (z 12,9 proc. do 8,9 proc.)

Rok 2014 przyniósł zakończenie realizacji szeregu inwestycji związanych z najważniejszym projektem ostatnich lat, a mianowicie uruchomieniem produkcji blach elektrotechnicznych w gatunku HiB. W tym celu niezbędne były m.in. takie inwestycje, jak modernizacja walcarki typu Sendzimir, linii wyżarzania i wytrawiania, linii odwęglania czy rozbudowa azotowni. Zakończenie tego projektu pozwoli Spółce zaoferować wysokie gatunki blach transformatorowych, których zużycie dynamicznie rośnie, głównie ze względu na nowe regulacje prawne związane z wykorzystaniem bardziej efektywnych materiałów, przyczyniających się do spadku zużycia energii bądź ograniczenia strat w jej przesyłce i dystrybucji.

Zakończenie programu inwestycyjnego związanego z wdrożeniem technologii HiB miało również istotne znaczenie z punktu widzenia zniesienia w czwartym kwartale 2014 r. ograniczeń produkcyjnych, które istniały w trakcie realizacji projektu, co przyczyniło się w ubiegłym roku do znaczącego wzrostu wolumenów sprzedaży blach i wpłynęło na poprawę wyników tego segmentu.

Poprawa wyników Spółki została doceniona przez rynek kapitałowy. Kurs akcji Stalproduktu rósł systematycznie w ciągu 12 miesięcy - od 190,05 zł na początku roku do 404,50 zł na koniec roku. Oznacza to imponujący wzrost o 112 proc.

Perspektywy dla Spółki na najbliższy okres są korzystne. Dalszej poprawie wyników powinny sprzyjać takie czynniki zewnętrzne, jak: dobre prognozy rozwoju gospodarki polskiej i unijnej, nowa perspektywa finansowa UE na lata 2014-2020, co przełoży się na kolejne inwestycje (głównie w projekty infrastrukturalne), czy sprzyjające prognozy dotyczące rynku stali. Uwarunkowania wewnętrzne działalności Stalproduktu są również pozytywne, a najważniejsze z nich obejmują: istotny wzrost cen blach transformatorowych na przestrzeni roku 2014 i perspektywa dalszego ich wzrostu w roku 2015, utrzymanie przez Spółkę mocnej pozycji na rynku kształtowników zimnogiętych i bardzo dobre perspektywy dla sprzedaży barier drogowych po roku 2015.

Jestem przekonany, że spodziewana poprawa wyników wpłynie pozytywnie na dalszy wzrost wartości Spółki w kolejnych latach, a tym samym również na notowania akcji Stalproduktu - ku satysfakcji naszych Akcjonariuszy. Zarząd i załoga Stalprodukt S.A. nie będą ustawać w wysiłkach na rzecz realizacji tego celu.

Piotr Janeczek
Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny
Stalprodukt S.A.