

Szanowni Akcjonariusze,

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

Uwarunkowania gospodarcze były dla Grupy Stalprodukt 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 Grupy Stalprodukt znacznie lepszy od roku poprzedniego. Odnotowano stosunkowo niewielki, bo blisko 2-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, jednak w znacznie większym stopniu, na wszystkich poziomach działalności, udało się poprawić wyniki finansowe: zysk na sprzedaży wzrósł o 262 proc. w stosunku do roku poprzedniego, zysk na działalności operacyjnej - o 78 proc., a zysk netto - o 31 proc.

Poprawa osiągniętych wyników była m.in. efektem 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 Segmentu Blach Elektrotechnicznych w ogólnej strukturze sprzedaży Grupy zwiększył się z 13,8 proc. w roku 2013 do 15,9 proc. w roku ubiegłym.

W Segmencie Profili Giętych uwarunkowania rynkowe były zbliżone do występujących w roku 2013. W roku 2014, z powodu dalszej, znacznej presji cenowej oraz niekorzystnego otoczenia rynkowego, spadek wolumenów sprzedaży segmentu wyniósł 4,5 proc. w stosunku do 2013 r. W konsekwencji spadku cen średnich przychody ze sprzedaży Segmentu spadły w większym stopniu (o 6,4 proc.), natomiast dzięki kontynuacji działań mających na celu obniżenie kosztów wytworzenia produktów segmentu, jego wynik spadł o 2,4 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 0,7 proc. oraz 7,2 proc.), najsłabsze natomiast w przypadku wyrobów centrów serwisowych, które zanotowały ponad 20-procentowe spadki wolumenów i wartości sprzedaży, co jest odzwierciedleniem niekorzystnych warunków panujących na tym rynku od kilku lat, tj. dużej nadwyżki mocy produkcyjnych nad istniejącym popytem, niskich marż oraz konieczności konkurowania

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014

Pismo Prezesa Zarządu

bezpośrednio z firmami będącymi producentami stali. W efekcie tych zmian, spadł udział Segmentu Profili w strukturze asortymentowej sprzedaży Grupy (z 28,9 proc. w roku 2013 do 26,6 proc. w roku 2014).

Istotne zmiany nastąpiły w Segmencie Cynku, którego przychody ze sprzedaży wzrosły o 3 proc. w stosunku do roku 2013, natomiast uzyskany wynik zwiększył się niemal dwukrotnie. Tak znacząca poprawa wyniku była efektem przede wszystkim wzrostu średniej ceny cynku w roku 2014 o 13 proc. oraz umocnienia się dolara amerykańskiego. Należy podkreślić, iż udział tego Segmentu w strukturze sprzedaży jest najwyższy i wynosi obecnie 50 proc. ogółu przychodów Grupy Stalprodukt.

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 Grupie 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.

Ważną inwestycją realizowaną w ubiegłym roku przez Segment Cynku była rozbudowa instalacji odzysku odpadów cynkowych o dodatkowe trzy kolumny redestylacyjne w Hucie Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A. Inwestycja ta umożliwi produkcję w 100 proc. cynku najwyższej jakości, a tym samym zagwarantuje tej spółce rozwój i utrzymanie wysokiej pozycji wśród producentów cynku.

Poprawa wyników Grupy 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 Grupy 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 działalności podmiotu dominującego – Stalproduktu S.A. – 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.

W związku ze stosunkowo krótką perspektywą eksploatacji kopalni „Olkusz-Pomorzany”, budowa zaplecza surowcowego oraz związane z tym bezpieczeństwo surowcowe jest strategicznym obszarem zainteresowania Segmentu Cynku. Działania w tym zakresie

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014

Pismo Prezesa Zarządu

ukierunkowane są m.in. na: nowe projekty górnicze, głównie w bliskim sąsiedztwie złóż, aktualnie eksploatowanych przez ZGH „Bolesław”, pozyskiwanie kwalifikowanego koncentratu siarczkowego z odpadów poflotacyjnych zdeponowanych na stawach osadowych, a także rozszerzanie bazy dostawców pyłów stalowniczych, w celu lepszego wykorzystania potencjału nowo wybudowanej instalacji do głębokiego odchlorowania, odfluorowania i ługowania surowego tlenku cynku pochodzącego z przerobu pyłów stalowniczych.

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

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