

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2017  
Pismo Prezesa Zarządu**

---

**Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,**

Po raz kolejny mam przyjemność przedstawić finansowy raport roczny, prezentujący zarówno jednostkę dominującą Stalprodukt S.A., jak i jej Grupę Kapitałową. Ponadto, po raz pierwszy, publikujemy w tym roku „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych”, które jest elementem sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i jednostki dominującej.

Rok 2017 był rekordowy pod względem poziomu przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uzyskanych przez Grupę Kapitałową Stalproduktu. Wyniosły one bowiem w tym okresie 3 501,0 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2016 o 360,1 mln zł, tj. 11,5 proc. Pogorszeniu w stosunku do roku 2016 uległy natomiast wyniki finansowe Grupy. Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 359,6 mln zł i był niższy o 53,3 mln zł od uzyskanego w roku poprzednim, natomiast zysk netto Grupy Stalprodukt uległ obniżeniu o 69,8 mln zł i osiągnął poziom 275,4 mln zł. Spadek w stosunku do roku 2016 wyniósł zatem 20,2 proc. W omawianym okresie EBITDA Grupy Kapitałowej osiągnęła wielkość 497,1 mln zł. W roku 2016 uzyskana wielkość EBITDA była wyższa o 10,2 proc. i wyniosła 553,4 mln zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży uzyskano przede wszystkim dzięki wyższej o 18 proc. sprzedaży Segmentu Cynku. Udział tego segmentu w przychodach Grupy wzrósł w roku ubiegłym do 57,3 proc. Natomiast jego udział w łącznych wynikach segmentów operacyjnych był jeszcze wyższy i wyniósł 83,0 proc., co odpowiadało marży operacyjnej na poziomie prawie 14 proc. Poprawie wyników sprzyjała bardzo dobra koniunktura na rynku cynku, której przejawem był nienotowany od wielu lat poziom cen tego metalu. Średnioroczna cena cynku wyniosła w roku ubiegłym 2 896 USD/tonę, co odpowiada kwocie 10 914 zł.

Sprzedaż Segmentu Blach Elektrotechnicznych spadła w 2017 r. o 32,6 mln zł, tj. o 5,8 proc. i wyniosła 530,4 mln zł. Wolumeny w tym okresie były wyższe o 3,4 proc. od tych uzyskanych w roku poprzednim. Tym samym obniżenie przychodów było przede wszystkim skutkiem spadku średnich cen blach transformatorowych w roku ubiegłym, który wyniósł 9 proc. Znaczący spadek wyników wpłynął na obniżenie marży tego segmentu do poziomu 8,8 proc. Na skutek spadku przychodów ze sprzedaży, udział Segmentu Blach w strukturze sprzedaży Grupy spadł z 17,9 proc. do 15,2 proc.

Segment Profili Giętych odnotował poprawę w zakresie przychodów, które wzrosły w roku ubiegłym o 11,4 proc. i osiągnęły poziom 736,5 mln zł dzięki wzrostowi cen średnich na wyroby Segmentu. Natomiast takie czynniki, jak niekorzystne relacje cen materiałów wsadowych do cen wyrobów gotowych i duża ich fluktuacja na przestrzeni całego roku, spowodowane głównie postępowaniem ochronnym Komisji Europejskiej, a następnie wprowadzeniem ceł antydumpingowych na blachy gorącowałcowane w kręgach, importowane z Brazylii, Iranu, Rosji i Ukrainy – przyczyniły się do spadku marży Segmentu z 6,8 proc. w roku 2016 do 2,3 proc. w roku 2017. Udział Segmentu Profili w strukturze

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2017  
Pismo Prezesa Zarządu**

---

przychodów Grupy pozostał na poziomie roku 2016 i wyniósł 21 proc.

Przychody Segmentu pozostałej działalności wzrosły o 5,5 proc. w stosunku do poprzedniego roku, a jego udział w strukturze sprzedaży Grupy zmniejszył się nieznacznie, tj. z 6,9 proc. do 6,5 proc. Marża Segmentu wzrosła w roku 2017 do 8,3 proc. z 6,9 proc. w roku 2016.

Ważnym wydarzeniem ubiegłego roku, z którym Zarząd Stalprodukt S.A. wiąże nadzieje na przyszłość, był zakup producenta blach transformatorowych – spółki GO Steel Frydek Mistek a.s. z siedzibą w Republice Czeskiej. Umowa zakupu akcji została podpisana, po kilkumiesięcznym procesie badania spółki i negocjowania warunków umowy, 15 grudnia 2017 r., natomiast zamknięcie transakcji nastąpiło 28 lutego 2018 roku. Transakcja ta pozwoli zwiększyć moce produkcyjne w Segmencie Blach do 150 tys. ton rok (z obecnych 100 tys. ton), czyli o 50 %. Poprawi to tym samym pozycję rynkową Stalproduktu na rynku blach, co jest istotne z punktu widzenia procesów konsolidacyjnych zachodzących w tej branży. Zakup GO Steel Frydek Mistek pozwoli także wykorzystać efekty synergii w Grupie, co oznaczać będzie m.in.: wspólne zarządzanie zamówieniami i zakup materiałów wsadowych, wspólne zarządzanie rozwojem produktów oraz specjalizację produktową – produkcja wysokich gatunków odbywać się będzie w Bochni, a blach w gatunkach konwencjonalnych - we Frydku Mistku.

Segment Profili Giętych działa w trudnym otoczeniu rynkowym. Konkurencja wśród producentów kształtowników zimnogiętych i operatorów centrów serwisowych jest bardzo duża, a zdolności wytwórcze znacząco przekraczają zgłaszany popyt. Dostęp do materiałów wsadowych, w tym zwłaszcza blach gorącowalcowanych w kręgach, został ograniczony wprowadzeniem ceł ochronnych na importowany materiał. Jednocześnie rynek wyrobów gotowych nie podlega ochronie, co oznacza, że Stalprodukt musi stawiać czoła taniemu importowi rur i profili z takich krajów jak Ukraina, Rosja, Turcja czy Białoruś. Firmy prowadzące działalność w tych krajach wykorzystują do swojej produkcji tańsze wyroby wsadowe, dzięki czemu uzyskują przewagę konkurencyjną. Segment ten pozostanie pod dużą presją cenową i konkurencyjną w roku 2018, co oznacza utrzymywanie marż Segmentu na stosunkowo niskim poziomie.

Tym niemniej, Zarząd Stalproduktu podejmuje działania na rzecz poprawy pozycji konkurencyjnej Spółki w tym segmencie operacyjnym. Jednym z elementów takich działań są inwestycje w park maszynowy i poszerzanie oferty produktowej. W efekcie, w roku 2017 nastąpiło przekazanie do eksploatacji 2 nowoczesnych linii do produkcji kształtowników precyzyjnych (mało- i średnio gabarytowych), wytwarzanych z taśmy stalowej walcowanej na zimno oraz taśmy ocynkowanej (po walcowaniu na zimno) z napyłanym zgrzewem. Ponadto, zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami, dzięki realizacji wielu nowych projektów drogowych, znacząco rośnie sprzedaż produkowanych przez Stalprodukt barier ochronnych.

Globalne zużycie cynku wzrosło w ubiegłym roku o 2,3 proc. osiągając poziom 14 mln ton. Rok 2018 powinien przynieść utrzymanie wysokich poziomów cen giełdowych tego metalu. Główne czynniki, które sprzyjają takiemu scenariuszowi rozwoju sytuacji w tej branży to dobra koniunktura gospodarcza na świecie skutkująca wzrostem zapotrzebowania na cynk,

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2017  
Pismo Prezesa Zarządu**

---

niższa podaż koncentratów, będąca skutkiem ograniczenia produkcji górniczej oraz niskie poziomy zapasów w magazynach giełdowych.

Wydłużenie okresu eksploatacji kopalni Olkusz-Pomorzany, realizacja projektu budowy nowej hali wanien i w efekcie znaczący wzrost zdolności produkcyjnych cynku, a także uruchomienie zakładu przerobów odpadów poflotacyjnych to działania skutecznie wzmacniające pozycję rynkową Segmentu Cynku.

Przed nami kolejny, wymagający rok, niosący niepewność co do rozwoju sytuacji i warunków, w jakich działać będzie Grupa Kapitałowa, a zwłaszcza jej część stalowa związana z działalnością spółki dominującej. Wprowadzone przez amerykańską administrację cła na import stali i aluminium spowodowały duże zamieszanie i niepewność na rynkach, a w konsekwencji zmusiły inne państwa i regiony świata do reakcji obronnej i wszczęcia postępowań ochronnych. Takie działania podjęła również Komisja Europejska. Trudno jednak przewidzieć, jakie grupy produktowe zostaną objęte cłami i jak skuteczne będą ewentualne środki ochronne. Brak pewności również, czy czasowe (do 1 maja 2018 r.) wyłączenie z sekcji 232 państw unijnych, zostanie utrzymane przez Stany Zjednoczone. Oczywiście, trudno przesądzać o jednoznacznie negatywnym rozwoju sytuacji, gdyż np. wprowadzenie środków ochrony unijnego rynku wyrobów gotowych (takich jak rury i kształtowniki) przed nadmiernym, tanim importem, miałyby dla Stalproduktu zdecydowanie pozytywne skutki.

Mam nadzieję, że dzięki wyłożonej pracy wszystkich naszych Pracowników, będziemy mogli w pełni sprostać wyzwaniom, jakie niesie najbliższa przyszłość.

W imieniu Zarządu Stalprodukt S.A. pragnę podziękować wszystkim Pracownikom, Klientom oraz Akcjonariuszom za dotychczasowe zaangażowanie w systematyczny i pomyślny rozwój naszej Grupy.

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