

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

mam przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany Raport Roczny Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A., prezentujący wyniki oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Grupy w roku 2018.

Grupa Stalproduktu osiągnęła w roku 2018 korzystne wyniki finansowe, które na kilku poziomach rachunku zysku i strat były wyższe niż w roku 2017. Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku 2017 o 13,0 proc. i osiągnęły 3 956,7 mln zł. Należy jednocześnie podkreślić, iż był to rekordowy poziom w całej dotychczasowej działalności Grupy Stalprodukt., na co wpływ miało przejęcie w 2017 r. i objęcie konsolidacją z dniem 1 marca 2018 roku spółki GO Steel Frydek-Mistek a.s. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł niemal 300 mln zł, co oznacza spadek o 16,6 proc., jednak zysk netto w wysokości 284,7 mln zł był o 3,3 proc. wyższy, niż w roku 2017.

W kontekście wspomnianej akwizycji, pozytywnie należy ocenić zwłaszcza wyniki Segmentu Blach Elektrotechnicznych, którego przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2018 o 53,3 proc., przy wzroście wolumenów blach transformatorowych o 45,6 proc. w stosunku do wykonania roku 2017. Dzięki temu i niewielkiemu wzrostowi cen, wynik tego Segmentu wzrósł aż o 131,3 proc., a jego marża - z 8,8 proc. do 13,3 proc. W efekcie, wzrósł wyraźnie udział tego Segmentu w strukturze sprzedaży Grupy - z 15,2 proc. w roku 2017 do 20,6 proc. w roku 2018.

Znacznie trudniejsza sytuacja miała miejsce w Segmencie Profili. Mimo utrzymania przychodów na poziomie roku 2017, uzyskany wynik był o 93,8 proc. niższy, a marża wyniosła tylko 0,1 proc. w porównaniu z poprzednim rokiem. Negatywnie należy także ocenić spadki wolumenów w grupach asortymentowych kształtowników zimnogiętych (o 8,8 proc.) oraz wyrobów centrów serwisowych (o 27,5 proc.). Te niekorzystne zmiany zostały częściowo zrekompensovane bardzo dobrymi wynikami sprzedaży barier drogowych. Wolumeny ich sprzedaży wzrosły o 18,5 proc., natomiast wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła prawie o 25 proc. Udział sprzedaży Segmentu Profili w sprzedaży Grupy zmniejszył się z 20,1 proc. w 2017 r. do 18,7 proc. w roku ubiegłym.

Wyniki te stanowią odzwierciedlenie trudnej sytuacji panującej na rynku profili giętych i operatorów centrów serwisowych, głównie z powodu taniego importu spoza obszaru Unii Europejskiej oraz nieskutecznych środków ochrony producentów unijnych.

Już w 2018 r. podjęliśmy działania, które powinny poprawić sytuację tego segmentu operacyjnego. Zmieniliśmy bowiem zasady dystrybucji profili na rynku polskim poprzez włączenie składów handlowych, zarządzanych dotąd przez spółkę handlową Stalprodukt-Centrostal-Kraków Sp. z o.o., w struktury Stalproduktu i uzgodnienie nowych zasad współpracy (umowa agencyjna). Mamy jednak świadomość, że konieczne będą dalsze działania optymalizacyjne w tym segmencie działalności Grupy.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.
za rok obrotowy 2018. Pismo Prezesa Zarządu**

Przychody Segmentu Cynku osiągnęły poziom roku 2017, a jego wynik zmniejszył się o 16,4 proc. Marża tego Segmentu spadła z 20,2 proc. do 16,8 proc. Osiągnięte wyniki należy jednak ocenić jako dobre, a wpłynęły na nie takie najważniejsze czynniki jak: utrzymanie się cen giełdowych cynku, głównego produktu Segmentu, na poziomie roku 2017, spadek cen złotówkowych tego metalu o 3,7 proc. i wzrost wolumenów sprzedaży o 3,0 proc. Nadal Segment Cynku pozostaje największym pod względem przychodów segmentem operacyjnym Grupy, a jego udział w strukturze sprzedaży wyniósł w 2018 r. 50,9 proc.

Segment pozostałej działalności, obejmujący głównie sprzedaż towarów i blach zimnowalcowanych produkowanych przez GO Steel Frydek Mistek a.s. oraz usługi cynkowania, zanotował wzrost przychodów o 71,5 proc. i wzrost wyniku o 13,7 proc. Jego marża wyniosła w 2018 r. 5,5 proc., natomiast udział w strukturze asortymentowej wzrósł w ciągu roku z 6,5 proc. do 9,9 proc.

Kluczowym elementem realizacji strategii rozwoju podmiotu dominującego - Stalprodukt S.A. - w zakresie wzmocnienia pozycji Grupy na rynku blach transformatorowych było zamknięcie - w dniu 28 lutego 2018 r. - transakcji nabycia 100 proc. akcji GO Steel Frydek Mistek a.s. Od 1 marca ub. r. wyniki tej spółki są konsolidowane z wynikami pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Stalproduktu. Konsekwencją tego przejęcia jest wzrost zdolności produkcyjnych blach transformatorowych w Grupie z poziomu 100 tys. t/rok do 150 tys. ton/rok, a także poszerzenie oferty produkcyjnej o zupełnie nowy asortyment - blachy zimnowalcowane.

Działania podejmowane w 2018 r. przez Zarząd Stalproduktu miały na celu ujednoczenie zasad polityki handlowej i marketingowej prowadzonej przez oba podmioty na rynku blach transformatorowych oraz jak najlepsze wykorzystanie efektów synergii w Grupie, m.in. poprzez zakupy blach zimnowalcowanych na potrzeby produkcji profili zimnogiętych w tarnowskim wydziale produkcyjnym Stalproduktu. Po pierwszym okresie funkcjonowania GO Steel Frydek Mistek a.s. w ramach Grupy Stalprodukt, biorąc pod uwagę bardzo dobre wykorzystanie zdolności produkcyjnych we wszystkich asortymentach i korzystny wpływ na wyniki skonsolidowane (wzrost przychodów Segmentu Blach o 53,3 proc. oraz wyniku o 131,2 proc.), Zarząd zdecydowanie pozytywnie ocenia efekty tej akwizycji.

W Segmencie Blach realizowany jest także od kilku lat projekt uruchomienia produkcji wysokiej jakości blach transformatorowych (tzw. HiB). W roku 2018 prowadzone były regularne próby z materiałem wsadowym o odpowiednich parametrach jakościowych. Dzięki doskonaleniu procesu, uzyskano w roku ubiegłym kilkukrotny wzrost wolumenów produkcji materiału w jakości HiB.

Pozytywnie należy ocenić również realizację strategii dla Segmentu Cynku ogłoszonej w 2016 r., której najważniejsze elementy obejmowały: wydłużenie okresu funkcjonowania kopalni „Olkusz-Pomorzany” do 2020 r., uruchomienie zakładu przerobu odpadów poflotacyjnych, połączenie spółek ZGH „Bolesław” S.A. i Bolesław-Recycling sp. z o.o. oraz budowę nowej hali wanien z jednoczesnym zwiększeniem zdolności produkcyjnych w zakresie elektrolizy cynku w hucie w Bukownie do 100 tys. ton/rok. Po zrealizowaniu

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A.
za rok obrotowy 2018. Pismo Prezesa Zarządu**

niezbędnych inwestycji w uruchomienie eksploatacji złoża „Klucze I” nie ma najmniejszych wątpliwości, że uda się wydłużyć funkcjonowanie kopalni do roku 2020. Zaawansowany jest także projekt budowy nowej hali wanien, którego realizacja powinna zakończyć się w roku przyszłym. Pozostałe elementy strategii, tj. połączenie spółek oraz uruchomienie zakładu przerobu odpadów poflotacyjnych, zostały zrealizowane już wcześniej, bo w 2017 roku.

W imieniu Zarządu Stalprodukt S.A. pragnę podziękować wszystkim Pracownikom Grupy Kapitałowej za ich dotychczasowe zaangażowanie na rzecz osiągnięcia jak najlepszych wyników produkcyjnych, sprzedażowych i finansowych.

Mając świadomość wyzwań stojących przed całą Grupą, a zwłaszcza niekorzystnych warunków w otoczeniu rynkowym czy rosnących kosztów produkcji, w tym zwłaszcza związanych z gwałtownym wzrostem cen energii elektrycznej, Zarząd Stalprodukt S.A. deklaruje podejmowanie dalszych działań służących poprawie konkurencyjności całej Grupy Kapitałowej oraz utrzymania jej stabilnej i bezpiecznej sytuacji finansowej - z korzyścią dla wszystkich Akcjonariuszy Stalprodukt S.A.

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