

Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy



Stanisław Gański

Na ręce akcjonariuszy, inwestorów i innych uczestników rynku kapitałowego składam skonsolidowany Raport Roczny, który w sposób syntetyczny przedstawia najistotniejsze wydarzenia, jakie w roku 2019 miały miejsce w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2019 koncentrowała się, tak jak w latach poprzednich, na dwóch podstawowych segmentach branżowych, do których należą: handel, przetwórstwo i działalność usługowa na rynku stalowym oraz działalność związana z infrastrukturą sieci przesyłowych gazu, dlatego też istotnym z punktu widzenia

kondycji Grupy była koniunktura, jaka panowała na tych kluczowych rynkach.

2019 rok był trudnym okresem dla hutnictwa. Uplłynął pod znakiem spadków produkcji, zużycia i w konsekwencji cen wyrobów hutniczych, co oddziaływało negatywnie na wyniki finansowe producentów i dystrybutorów stali. Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej za 2019 rok, spadek zużycia jawnego stali wyniósł (-11,7)%, w tym wyrobów długich (które są podstawowym asortymentem Grupy Stalprofil), o (-8,6)%. Spadek zapotrzebowania na stal pociągnął za sobą spadek cen i marż handlowych. Według danych PUDS w okresie I-XII 2019 na rynku polskim ceny profili spadły o 12,4%, blach gorącowalcowanych o 15,2%, a prętów żebrowanych o 20,7%.

W tych trudnych warunkach rynkowych nasza Grupa Kapitałowa uzyskała zadowalające wyniki sprzedażowe i finansowe. Obrót zrealizowany przez Grupę w ramach segmentu stalowego osiągnął w roku sprawozdawczym wartość prawie 619 mln zł., notując 0,3% wzrost liczony r/r.

Z kolei w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, obejmującym: dostawy rur stalowych w izolacji antykorozyjnej do budowy gazociągów oraz wykonawstwo sieci przesyłowych gazu, koniunktura rynkowa w roku 2019 była korzystna. IZOSTAL S.A. realizował głównie dostawy do krajowego lidera w branży infrastruktury gazowej, tj. OGP Gaz-System S.A. Podsumowując realizację II Umowy Ramowej na łączną ilość 1028 km rur, nasza Grupa wygrała przetargi na dostawy 851 km, tj. ok. 85%. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkurovaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które zostały na etapie prekwalifikacji dopuszczone przez OGP Gaz-System S.A. do składania ofert.

Niewątpliwie jednym z naszych sukcesów w 2019 roku są wyniki w obszarze działalności związanej z usługami budowy sieci przesyłowych. W 2019 r. przychody z usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu osiągnęły poziom prawie 145 mln zł, co stanowi ponad 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Wzrost sprzedaży na rynku usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu o 65-proc. r/r był możliwy dzięki temu, że Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, obsługujący ten obszar biznesu, został zrestrukturyzowany z sukcesem w latach ubiegłych i wyposażony w odpowiednie kompetencje i zasoby do skutecznego konkurovaniu na rynku. Oddział w Zabrze jako generalny wykonawca gazociągów przesyłowych w 2019 roku brał udział w priorytetowym dla bezpieczeństwa energetycznego Polski programie inwestycyjnym realizowanym przez OGP Gaz-System S.A. Obecnie Spółka na tym rynku ma wypełniony portfel zamówień i korzystne perspektywy rozwoju co najmniej w perspektywie najbliższych dwóch lat.

W roku 2019 utrzymaliśmy naszą pozycję na rynkach eksportowych, a w szczególności w Unii Europejskiej, która jest głównym zagranicznym rynkiem zbytu podmiotów z Grupy. Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynki zagraniczne wzrosła o 0,1% i wyniosła 122 mln zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Grupy w roku 2019 były Słowacja, Czechy, Niemcy, Rumunia, Estonia, Litwa.

Działając w opisanym powyżej otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2019 r. osiągnęła łączne przychody ze sprzedaży w kwocie 1 429 mln zł, czyli na poziomie jedynie o 1,8% niższym niż w 2018 r.

Skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był satysfakcjonujący i wyniósł prawie 17 mln zł. Uzyskane przez Grupę dobre wyniki finansowe są nie tylko efektem działań

marketingowych aktywizujących sprzedaż, ale także przynoszącego wymierne efekty programu oszczędnościowego, którego głównymi założeniami są kontrola kosztów bieżącej działalności i optymalizacja poziomu majątku obrotowego, co w efekcie idzie w parze z optymalizacją zapotrzebowania na źródła finansowania obrotu.

W okresie wzrostu oczekiwań klientów na obsługiwanych przez Grupę rynkach sprostałymi wyzwaniom logistycznym i jakościowym, jakie stawiają przed nami odbiorcy. Umożliwił nam to unowocześniony w ostatnich latach system sprzedaży oraz dokonana modernizacja zaplecza logistycznego i produkcyjnego Grupy.

Mamy świadomość, że dystrybucja wyrobów hutniczych ewoluuje w kierunku dostaw materiałów ściśle wyselekcjonowanych, częściowo przetworzonych, przygotowanych pod konkretne przedsięwzięcia inwestycyjne. Aby sprostać coraz wyższym wymaganiom klientów, którzy oczekują nie tylko pełnej oferty asortymentowej i kompletacji wielopozycyjnych zamówień ale także wstępnej obróbki nabywanych wyrobów hutniczych, STALPROFIL przeprowadził w ostatnich latach modernizację swoich składów handlowych – w Dąbrowie Górniczej i Katowicach. Kolejnym krokiem rozwojowym w tym segmencie działalności jest budowa na składzie w Katowicach w pełni zautomatyzowanego magazynu wysokiego składowania. Inwestycja, która zakończona zostanie w 2020 roku jest odpowiedzią na najnowsze trendy w dystrybucji stali, jakimi są automatyzacja i przemysł 4.0. Umożliwi ona dalsze poszerzenie oferty handlowej Grupy oraz jeszcze bardziej wydajną obsługę klientów.

Grupa zwiększa zdolności produkcyjne w zakresie wykonawstwa konstrukcji stalowych i konstrukcji maszynowych. Służy temu przeprowadzona przez spółkę zależną Kolb sp. z o.o. budowa hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem w postaci wyspecjalizowanych maszyn i urządzeń pozwalających na zachowanie najwyższych wymogów jakościowych produkowanych konstrukcji. Dzięki nowej inwestycji zdolność produkcyjna zakładu powiększyła się, co w konsekwencji pozwoli zwiększyć wolumen produkcji.

Także w segmencie infrastruktury Grupa planuje inwestycje służące poprawie efektywności i wydajności pracy, w tym uzupełnienie sprzętu i oprzyrządowania wykorzystywanego do budowy gazociągów DN1000.

Łącznie w 2020 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie 18,5 mln zł, w tym 13 mln zł w segmencie stalowym i 5,4 mln zł w segmencie infrastruktury.

Podsumowując rok 2019 z uwagą obserwujemy trendy, które rządzić będą rynkiem w latach kolejnych. Według październikowych prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2020 r. o 1,1%. Również zdaniem EUROFER konsumpcja stali w UE, choć nieznacznie, ale powinna wzrastać, w ślad za wzrostem produkcji praktycznie we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD.

Lepsze są prognozy dla krajowego rynku wykonawstwa gazociągów. Kluczowe dla tego rynku są plany inwestycyjne strategicznej dla polskiej gospodarki spółki OGP Gaz-System S.A. Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 r. Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, OGP Gaz-System S.A. wybuduje 3.056 km nowych gazociągów.

Pomimo pozytywnych prognoz gospodarczych na rok 2020 w planowaniu naszych działań na przyszłość nie zapominamy o zagrożeniach, w tym istniejącym ryzyku zawirowań cen na rynkach surowców wykorzystywanych do produkcji hutniczej. Ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla koniunktury na rynku stali w następnych okresach i z tym wiążą się nasze obawy na przyszłość.

Zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w roku 2020 może być także narastający protekcyjizm będący odpowiedzią na zakłócenia równowagi pomiędzy popytem a podażą w światowym handlu stalą. W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych rynek musiał się zmierzyć w roku 2019 z restrykcyjnymi cłami importowymi wprowadzonymi przez USA oraz przyjętymi w odwecie przez Unię Europejską ochronnymi cłami i kontyngentami na przywóz szeregu kategorii produktów stalowych do Unii. Potencjalne zaostrenie się działań odwetowych prowadzących do wojny handlowej może być kluczowym czynnikiem ryzyka na rynku stali.

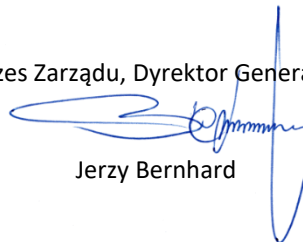
Wszystkie rynkowe prognozy wydają się trudne do wypełnienia w obliczu zidentyfikowanego w roku 2020 nowego czynnika ryzyka jakim jest przebieg epidemii COVID-19. Wpływ tego ryzyka na gospodarkę polską i światową, a w konsekwencji na działalność naszej Grupy w roku 2020 i w latach następnych jest trudny do oszacowania jednakże przedłużanie się epidemii może wywołać trwałe spowolnienie handlu światowego i pogorszenie nastrojów podmiotów gospodarczych, przekładając się jednocześnie na obniżenie tempa prognozowanego wzrostu gospodarczego. Konsekwencje trwającej epidemii mogą dotyczyć w

szczególności: spadku sprzedaży, pogorszenia sptywu naleźności, braków w zaopatrzeniu, absencji pracowników, osłabienia kursu waluty polskiej, fluktuacji cen towarów i surowców do produkcji hutniczej, a w konsekwencji mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2020.

Grupa w trakcie swojej długoletniej działalności udowodniła, że dysponuje odpowiednim doświadczeniem i potencjałem by ograniczać występujące ryzyka rynkowe i dążyć do wypełnienia wymagań odbiorców zarówno z segmentu stalowego jak i segmentu budowy sieci przesyłowych gazu.

Podsumowując wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 2019 rok muszę stwierdzić, że po raz kolejny dowiedliśmy, że potrafimy skutecznie dostosowywać się do zmian koniunktury oraz wykorzystywać nadarzające się okazje rynkowe. Wzmocnieni o nowe doświadczenia jesteśmy gotowi w przyszłości jeszcze skuteczniej konkurować na rynku i podejmować nowe wyzwania. Jestem przekonany, iż zasady etyki biznesu, do których podmioty z Grupy przywiązują szczególną wagę, partnerskie relacje z kontrahentami oraz silna orientacja na potrzeby klienta, będą nadal źródłem sukcesu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. i w kolejnych latach powiększać będą jej wartość dla obecnych i przyszłych akcjonariuszy.

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny



Jerzy Bernhard