

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Po raz kolejny mam ogromną przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie z rocznej działalności Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A., a w nim m.in. wyniki finansowe, sytuację w poszczególnych segmentach produkcyjnych oraz postępy w realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych.

Rok 2013 przyniósł niższe tempo rozwoju gospodarczego (wzrost PKB o 1,6 proc.), które było niewątpliwie odzwierciedleniem trudniejszej niż w roku 2012 sytuacji w poszczególnych branżach. Znaczące wydatki przeznaczane w poprzednich latach na realizację projektów infrastrukturalnych, głównie drogowych, zostały w roku ubiegłym w istotny sposób ograniczone. Nie pozostało to bez wpływu na sytuację takich branż, jak budownictwo, dla którego wartość dodana brutto spadła o 9 proc. w stosunku do roku 2012.

W przypadku Grupy Stalprodukt, pogorszenie sytuacji nastąpiło w dwu podstawowych segmentach produkcyjnych, tj. blach elektrotechnicznych oraz profili giętych na zimno. Po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu prezentujemy ponadto segment cynku, co związane jest z nabyciem w grudniu 2012 roku spółki ZGH „Bolesław” S.A. i grupy jej spółek zależnych oraz włączeniem jej wyników do konsolidacji od 1 stycznia 2013 roku. W przypadku tego segmentu działalności odnotowaliśmy jego bardzo pozytywny wpływ na wyniki całej Grupy.

W segmencie blach elektrotechnicznych spadek cen średnich o 18 proc. oraz wolumenów o 13,5 proc. spowodował zmniejszenie przychodów ze sprzedaży niemal o 30 proc. Przyczyną spadku wolumenów były utrzymujące się nadal niekorzystne warunki rynkowe, spowodowane przez zmniejszony popyt na blachy przy dużej ich podaży, wynikającej ze wzrostu światowych zdolności produkcyjnych w ostatnich latach. Drugim istotnym powodem zmniejszenia sprzedaży były skutki uboczne wdrażania nowej technologii produkcji blach transformatorowych (tzw. HiB), polegające na konieczności ograniczenia pracy niektórych linii produkcyjnych w związku z ich modernizacją.

W segmencie profili giętych i barier, obejmującym także centra serwisowe, Stalprodukt również zanotował ilościowy i wartościowy spadek sprzedaży, choć jego skala nie była tak duża, jak w przypadku blach transformatorowych. Przychody w tym segmencie produkcyjnym spadły o 22,4 proc., natomiast wolumen sprzedaży o 13,0 proc. Wśród przyczyn pogorszenia wyników należy wymienić ostrą konkurencję w segmencie profili, skutkującą 9-procentowym spadkiem cen, a w konsekwencji również spadkiem uzyskiwanych marż, wysoką nadwyżkę zdolności produkcyjnych operatorów centrów serwisowych, a także znacznie niższą, niż w roku 2012, sprzedaż w grupie produktowej barier drogowych. Zmniejszenie popytu na bariery nie było zaskakujące w kontekście sfinalizowania w 2012 r. wielu projektów autostradowych w związku z organizacją EURO 2012, a w rezultacie - redukcji nakładów na inwestycje w infrastrukturę w późniejszym okresie. Znaczący wzrost sprzedaży barier spodziewany jest w 2015 r., w związku z realizacją kolejnego etapu rządowego planu budowy sieci autostrad i dróg ekspresowych w Polsce.

Włączenie w roku ubiegłym do konsolidacji wyników Grupy ZGH wpłynęło w korzystny sposób zarówno na poziom przychodów, jak i wyników Grupy Stalprodukt. W roku 2013 skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 806,5 mln zł i były o 55,2 proc. wyższe od uzyskanych w roku poprzednim. Zysk z działalności

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
STALPRODUKT S.A. ZA ROK OBROTOWY 2013

Pismo Prezesa Zarządu

operacyjnej Grupy zwiększył się o 7,4 proc., natomiast zysk netto o 28,9 proc. w porównaniu z rokiem 2012.

Należy podkreślić, iż w ubiegłym roku udział segmentu cynku w przychodach Grupy wyniósł niemal 50 proc., a wynik tego segmentu był proporcjonalnie nawet wyższy i wyniósł 54,9 proc., co oznacza, że rentowność tego segmentu była wyższa, niż pozostałych.

Przy tej okazji warto także wspomnieć, iż w roku ubiegłym z dużym zaangażowaniem – wspólnie z Zarządem ZGH „Bolesław” S.A. - uczestniczyliśmy w procesie budowy strategii i planów rozwoju dla przejętej w grudniu 2012 roku Grupy ZGH. Celem jest optymalizacja i ograniczenie kosztów działalności segmentu cynku. Jednym z jej elementów było m.in. połączenie 3 spółek serwisowych ZGH. Budowanie strategii dla całej grupy spółek zajmujących się przede wszystkim produkcją cynku, ale także innych metali, to żmudny i długotrwały proces z uwagi na trudne warunki funkcjonowania tej branży, w tym wysokie koszty energii, konieczność likwidacji kopalni Olkusz-Pomorzany oraz zapewnienia nowej bazy surowcowej dla huty w Bukownie. Staramy się wspierać Zarząd ZGH w działaniach na rzecz ograniczenia wszelkich potencjalnych ryzyk i jak najefektywniejszego wykorzystania potencjału tego segmentu naszej działalności.

W roku 2013 realizowano w Grupie jeden z najważniejszych projektów inwestycyjnych ostatnich lat – wdrożenie technologii produkcji blach HiB. Większość urządzeń została już zmodernizowana. Zakończenie całego przedsięwzięcia zaplanowane zostało na rok 2014. Warto zwrócić uwagę na fakt, iż w II połowie 2013 roku rozpoczęły się już pierwsze próby z materiałem w wysokich gatunkach. Zakładamy, że opanowanie tej wymagającej technologii potrwa do końca 2014 r. Całe przedsięwzięcie jest kluczowe z punktu widzenia budowy przez Grupę mocnej pozycji konkurencyjnej w tym segmencie. Ma to szczególnie istotne znaczenie w kontekście trudnej sytuacji na rynku blach, cechującej się dużą nierównowagą w zakresie popytu i podaży, zwłaszcza w odniesieniu do blach w gatunkach konwencjonalnych. Ponadto, widoczne od dłuższego czasu trendy wdrażania regulacji związanych z poprawą efektywności energetycznej przyczyniają się do wzrostu popytu na blachy o najwyższych parametrach magnetycznych, co dodatkowo utwierdza nas w przekonaniu o słuszności wybranej strategii rozwoju w tym segmencie produkcyjnym, mimo wysokich kosztów realizacji tego projektu.

Przy korzystniejszych prognozach na najbliższy okres, zarówno dla rozwoju całej gospodarki, jak i sektora stalowego, rok 2014 nie powinien przynieść znaczącego pogorszenia wyników Grupy Stalprodukt, choć uwarunkowania związane z działalnością segmentów blach i profili, w tym utrzymująca się nadprodukcja, zaostrzająca się konkurencja, ograniczony popyt i tym samym niskie ceny, nie pozwolą w krótkim czasie na znaczący wzrost przychodów i dynamiczną poprawę marż w tych obszarach. Lepsze perspektywy, głównie w zakresie prognozowanego w dłuższym okresie czasu wzrostu cen metali, rysują się przed segmentem cynku. Mocna pozycja rynkowa w tym segmencie działalności Grupy, wzmocnienie przewagi konkurencyjnej w segmencie blach elektrotechnicznych dzięki wdrożeniu nowych gatunków blach transformatorowych oraz dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia wsadowego powinny sprzyjać realizacji pozytywnego scenariusza rozwoju Grupy Stalprodukt.

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