

## 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 2018 miały miejsce w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz w jej otoczeniu rynkowym.

Aktywność gospodarcza Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w roku 2018 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.

W roku 2018 koniunktura na rynku stalowym była korzystna. Zużycie stali w Polsce w roku 2018 po raz kolejny było rekordowe. Według danych Hutniczej Izby Przemysłowo-Handlowej w 2018 roku zużycie stali w Polsce osiągnęło poziom 14,9 mln ton i wzrosło o 9,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Duży popyt na stal pociągnął za sobą dalszy wzrost cen. Według Steel Business Briefing w roku 2018 średnie ceny podstawowych asortymentów wyrobów hutniczych, którymi handluje Spółka, takich jak kształtowniki i blachy gorącowalcowane, były wyższe niż w roku ubiegłym o odpowiednio 15% i 4%. Było to między innymi efektem większego popytu na stal, a także podejmowanych przez Unię Europejską działań ochronnych dla swojego rynku, w tym wprowadzenia kontyngentów importowych i ceł na stal spoza Unii.

Wzrost popytu oraz utrzymanie trwającego już od roku 2016 wzrostowego trendu cen wyrobów hutniczych pozwoliło na wypracowanie lepszych wyników zarówno przez producentów, jak i dystrybutorów stali. Obrót zrealizowany przez Grupę w ramach segmentu stalowego osiągnął w roku sprawozdawczym wartość prawie 617 mln zł., notując 6,6% wzrost liczony r/r.

Również 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 2018 była znacznie lepsza, niż w roku poprzednim. W okresie tym wolumen sprzedaży izolacji antykorozyjnych na rurach stalowych, oferowanych przez spółkę zależną IZOSTAL S.A., wzrósł o 137% r/r.

Wpływ na tak istotny wzrost obrotów na rynku izolacji antykorozyjnych miały wzmożone dostawy do krajowego lidera w branży infrastruktury gazowej, tj. O.G.P Gaz-System S.A. Spośród rozstrzygniętych do końca 1Q 2019 przetargów publicznych, organizowanych w ramach strategicznej dla kraju drugiej perspektywy inwestycyjnej O.G.P Gaz-System S.A., łącznie na 1.028 km izolowanych rur stalowych DN700 i DN1000, Grupa zrealizuje dostawy 851 km rur, tj. około 85% całości zamówionych dostaw. Świadczy to o skuteczności Grupy w konkuroowaniu z pozostałymi 10 firmami/konsorcjami z Europy i Azji, które zostały w prekwalfikacjach dopuszczone przez O.G.P Gaz-System S.A. do składania ofert.

W 2018 r. także przychody z usług wykonawstwa sieci przesyłowych gazu osiągnęły zadowalający poziom prawie 88 mln zł, co stanowi ponad pięciokrotny wzrost r/r sprzedaży Grupy na tym rynku. Zrestrukturyzowany w latach ubiegłych Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze w roku 2018, posiadając odpowiednie kompetencje i zasoby do skutecznego konkurowania na rynku budowy gazociągów, właściwie korzystał z poprawy koniunktury wypracowując bardzo dobre wyniki finansowe.

Działając w opisanym powyżej otoczeniu rynkowym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. w 2018 r. osiągnęła rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży w kwocie 1 455 mln zł, czyli na poziomie o ponad 30% wyższym niż w 2017 r. Wzrost ten wynikał z wyższych r/r przychodów Grupy w obu segmentach: o 6,6% w segmencie stalowym i 55,6% w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu.

W roku 2018 umocniliśmy naszą pozycję na rynku krajowym, a jednocześnie w Unii Europejskiej, która jest głównym zagranicznym rynkiem zbytu podmiotów z Grupy. Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na rynki zagraniczne wzrosła o 17,7% i wyniosła 122 mln zł. Głównymi odbiorcami zagranicznymi Grupy w roku 2018 były Słowacja, Czechy, Estonia, Niemcy, Rumunia, Węgry, Łotwa i Litwa.

Skonsolidowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej był satysfakcjonujący i wyniósł prawie 29 mln zł, co stanowi 136,6% wzrost r/r. 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 wzmożonego zapotrzebowania na rynku handlu wyrobami hutniczymi, a także rynku produkcji izolowanych rur stalowych sprościliśmy 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 komplectacji 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, podjętym w roku 2018, jest budowa na składzie w Katowicach w pełni zautomatyzowanego magazynu wysokiego składowania. Inwestycja ta będąca odpowiedzią na najnowsze trendy w dystrybucji stali, jakimi są automatyzacja i przemysł 4.0, umożliwi już pod koniec 2019 roku dalsze poszerzenie oferty handlowej Grupy oraz jeszcze bardziej wydajną obsługę klientów.

Grupa zamierza też zwiększyć swoje zdolności produkcyjne w zakresie wykonawstwa konstrukcji stalowych i konstrukcji maszynowych. Służyć temu będzie realizowana obecnie 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.

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 2019 r. Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie 32,6 mln zł, w tym 26,1 mln zł w segmencie stalowym i 6,5 mln zł w segmencie infrastruktury.

Podsumowując rok 2018 z uwagą obserwujemy trendy, które rzadzić będą rynkiem w latach kolejnych. Według prognoz World Steel Association, zużycie jawne stali w UE wzrośnie w 2019 r. o 1,7%. Również zdaniem EUROFER perspektywy na 2019 r. są korzystne. Konsumpcja stali w UE będzie rosła w ślad za wzrostem produkcji praktycznie we wszystkich sektorach „stalochłonnych”, takich jak budownictwo, przemysł maszynowy, motoryzacyjny czy AGD. Dzięki planowanym dużym inwestycjom infrastrukturalnym, finansowanym z nowej perspektywy unijnej, krajowy rynek powinien wzrastać w szybszym tempie niż rynek UE. Te optymistyczne prognozy powinny mieć wpływ na utrzymanie trwających na rynku pozytywnych trendów dotyczących popytu na oferowane przez Spółkę towary i usługi.

Optymistyczne wydają się także prognozy dla krajowego rynku wykonawstwa gazociągów. Kluczowe dla tego rynku są plany inwestycyjne strategicznej dla polskiej gospodarki spółki O.G.P Gaz-System S.A. W najbliższych miesiącach ma zostać uruchomiona przez OGP Gaz-System S.A. kolejna (trzecia) perspektywa inwestycyjna, która obejmuje budowę ok. 2000 km gazociągów przesyłowych w latach 2019-2028. Grupa oczekując na nową, trzecią perspektywę inwestycyjną OGP Gaz-System S.A. ma w segmencie infrastruktury, zarówno w zakresie dostaw izolowanych rur stalowych jak i usług wykonawstwa gazociągów wypełniony portfel zamówień w horyzoncie co najmniej następnych dwunastu miesięcy.

Pomimo pozytywnych prognoz gospodarczych na rok 2019 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.

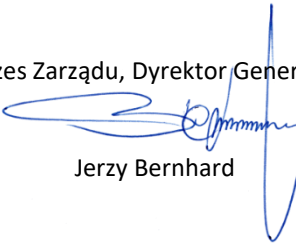
Zagrożeniem dla europejskiego rynku stali w roku 2019 może być także narastający protekcyjizm będący odpowiedzią na zakłócenia równowagi pomiędzy popytem a podażą w światowym handlu stalą.

W kontekście powszechnej, utrzymującej się nadwyżki mocy produkcyjnych rynek musiał się zmierzyć w roku 2018 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.

Grupa dysponuje odpowiednim doświadczeniem i potencjałem by ograniczyć występujące ryzyka rynkowe i spełnić oczekiwania odbiorców zarówno z segmentu stalowego jak i segmentu budowy sieci przesyłowych gazu.

Podsumowując wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 2018 rok muszę stwierdzić, że właściwie wykorzystaliśmy dobrą koniunkturę rynkową. 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