

**Szanowni Akcjonariusze,**

*Wyraźnie niższe tempo wzrostu PKB w Polsce w roku ubiegłym (1,9 proc.) w stosunku do osiągniętego w roku 2011 (4,3 proc.) było odzwierciedleniem negatywnych tendencji w naszej gospodarce: znaczącego pogorszenia koniunktury w budownictwie, problemów z płynnością finansową wielu podmiotów gospodarczych i nasilającymi się zatorami płatniczymi, rosnącej stopy bezrobocia, spadającej stopy inwestycji i konsumpcji. Ponadto w ostatnich latach koniunkturę gospodarczą w Polsce napędzały wysokie wydatki inwestycyjne, związane z realizacją dużych projektów infrastrukturalnych, a także organizacja Mistrzostw Europy w piłce nożnej EURO 2012. Należy podkreślić, iż w roku ubiegłym nastąpiło sfinalizowanie dużej części z tych projektów, co spowodowało spadek popytu na wykorzystywane przy ich realizacji produkty i materiały. Jednocześnie w wyniku olbrzymiej konkurencji w branży budowlanej i niedoszacowania kosztów realizacji wielu kluczowych inwestycji, nastąpiło gwałtowne pogorszenie sytuacji licznych podmiotów, co doprowadziło do upadłości części z nich, nie wykluczając rynkowych gigantów. To w oczywisty sposób wpłynęło na poważne perturbacje i opóźnienia w realizacji wielu projektów, zwłaszcza związanych z budową autostrad i dróg ekspresowych.*

*Te niekorzystne zjawiska nie mogły pozostać bez wpływu na sytuację i wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej Stalproduktu, skutkiem czego był spadek zarówno generowanych obrotów, jak i wyników finansowych. W roku 2012 spadek skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 9,7 proc. W dużo większym stopniu pogorszyły się wyniki finansowe; w przypadku zysku operacyjnego - o 48,8 proc, natomiast pod względem zysku netto – o 48,5 proc. Pomimo słabszych wyników finansowych sytuacja finansowa Grupy utrzymała się jednak na dobrym poziomie. Zanotowano co prawda spadek wskaźników ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność gospodarczą, ale i tak ich poziom należy uznać za zadowalający w aktualnych, trudnych warunkach rynkowych.*

*Sytuacja w poszczególnych obszarach działalności była zróżnicowana i spowodowana różnymi czynnikami o charakterze wewnętrznym i zewnętrznym. W segmencie blach transformatorowych i rdzeni toroidalnych wyraźnie zmniejszyła się sprzedaż – zarówno pod względem ilościowym (o 17,8 proc.), jak i wartościowym (o 18,2 proc.). Przyczyną spadku wolumenów było niekorzystne otoczenie rynkowe, tj. mniejszy popyt na blachy przy dużej ich podaży, wynikającej ze wzrostu światowych zdolności produkcyjnych w ostatnich latach. Drugim istotnym powodem zmniejszenia sprzedaży były konsekwencje wdrażania nowej technologii produkcji blach (tzw. HiB), polegające na konieczności ograniczenia pracy walcarki Sendzimira oraz wyłączeniach czasowych niektórych linii produkcyjnych w związku z ich modernizacją. Ze względu na powyższe uwarunkowania spadł udział tego segmentu w asortymentowej sprzedaży Grupy – z 33,3 proc. w roku 2011 do 30,1 proc. w roku 2012. W opinii Zarządu wdrożenie nowej technologii produkcji blach poprawi pozycję konkurencyjną Stalproduktu w tym segmencie, a także – dzięki możliwości uzyskania wyższych cen na te produkty – podniesie poziom marż na sprzedaży.*

*W segmencie profili giętych i barier drogowych uwarunkowania rynkowe były zbliżone do tych występujących w roku 2011. Pod względem ilościowym, zanotowano w tym segmencie ponad 6-procentowy spadek sprzedaży. Należy podkreślić, iż znaczący wpływ na uzyskane wyniki miały przychody ze sprzedaży barier drogowych, które, jako jedyna grupa produktowa, wykazały wzrost (o 56 proc.). Słabsza sytuacja wystąpiła w przypadku samych kształtowników zimnogiętych, bowiem ich sprzedaż pod względem wartościowym spadła w roku ubiegłym*

*o 14,6 proc. W przypadku wyrobów centrów serwisowych udało się utrzymać przychody ze sprzedaży praktycznie na poziomie roku 2011. Powyższe czynniki, przy spadku sprzedaży ogółem, spowodowały zmiany w strukturze asortymentowej sprzedaży i wzrost udziału kształtowników giętych na zimno i barier drogowych (z 41,9 proc. do 44,7 proc.), a także wyrobów centrów serwisowych – z 11,0 proc. do 12,1 proc. Biorąc pod uwagę trudną sytuację rynkową, tj. zaostrzającą się konkurencję oraz spadek cen, wyniki sprzedaży segmentu profili należy uznać za satysfakcjonujące.*

*Prezentując w maju 2011 roku założenia rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2011-2015, Zarząd Stalproduktu sygnalizował możliwość dokonania transakcji przejęcia o znaczącej wartości.*

*W ubiegłym roku, realizując ten właśnie element strategii, Stalprodukt dokonał – istotnej pod względem wartości – transakcji przejęcia od Skarbu Państwa 86,92 proc. akcji Zakładów Górniczo-Hutniczych „Bolesław” S.A. za kwotę 219,2 mln zł. Ponadto, pośrednio nabyte zostały także akcje i udziały w 7 podmiotach zależnych. Głównym powodem dokonania takiej transakcji jest planowana dywersyfikacja działalności podstawowej podmiotu dominującego, związanej z branżą stalową i tym samym ograniczenie potencjalnego ryzyka. Istotną przyczyną jest również zakończenie przez Stalprodukt procesu rozwoju zdolności produkcyjnych w podstawowych segmentach produkcyjnych (blach transformatorowych oraz profili zimnogiętych) i skupienie się na ich optymalnym wykorzystaniu oraz doskonaleniu procesów wewnętrznych.*

*Zdajemy sobie sprawę, że obok znaczącego wzrostu potencjału całej Grupy Stalproduktu, inwestycja ta niesie ze sobą wiele potencjalnych zagrożeń, związanych m.in. ze stosunkowo krótkim okresem eksploatacji złoża „Pomorzany”, a co za tym idzie koniecznością realizacji innego projektu górniczego, zabezpieczającego potrzeby surowcowe huty cynku, wysokimi cenami energii i jej znaczącym udziałem w strukturze kosztów ZGH „Bolesław” S.A. czy koniecznością sfinansowania likwidacji zakładu górniczego. Warto podkreślić, iż zagrożenia te zostały w pełni rozpoznane w trakcie badania poprzedzającego zawarcie umowy, a potencjalne zobowiązania finansowe zostały w całości uwzględnione w cenie zakupu. Mamy świadomość, że wyzwania stojące przed Grupą Stalproduktu, zwłaszcza teraz, po tak dużym wzroście jej potencjału i poszerzeniu obszaru działalności, są duże, jednak wierzymy, że dzięki doświadczeniu, kompetencjom i zaangażowaniu wszystkich pracowników uda się im w pełni sprostać.*

*Rok 2013 nie przyniesie, niestety, przełomu pod względem wzrostu przychodów i poprawy wyników Grupy Stalproduktu, podobnie zresztą jak ma to miejsce w przypadku wielu innych podmiotów gospodarczych. Zrewidowane do poziomu zaledwie 1,3-1,5 proc. prognozy wzrostu gospodarczego w Polsce, znaczący spadek wpływów budżetowych czy rosnąca stopa bezrobocia wskazują, że również polska gospodarka, podobnie jak wcześniej wiele państw Europy Zachodniej, w bolesny sposób odczuje skutki pogorszenia koniunktury.*

*Deklaruję, iż Zarząd Stalproduktu podejmie wszelkie niezbędne działania, aby zminimalizować wpływ tych czynników na działalność całej Grupy Kapitałowej wierząc tym samym, że posiadane atuty, zdrowe fundamenty finansowe i przewagi konkurencyjne pozwolą nam wyjść z obecnego kryzysu obronną ręką.*

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