

## INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-Q IV/2004

Firma Spółki: „STALPROFIL” Spółka Akcyjna  
Skrót firmy: „STALPROFIL” S.A.  
Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza  
Adres Spółki: ul. Roździeńskiego 11a, 41-308 Dąbrowa Górnicza  
Telefon: (032) 795-51-46, 792-83-22, 261-60-00  
Fax: (032) 795-59-72  
Adres poczty elektronicznej: biuro@stalprofil.com.pl  
Strona internetowa: [www.stalprofil.com.pl](http://www.stalprofil.com.pl)

### 1. Opis istotnych dokonań emitenta w IV kwartale 2004 r.

IV kwartał 2004 był dla Stalprofilu okresem, w którym Spółka ostatecznie zakończyła proces przemodelowania prowadzonego biznesu zgodnie ze zmianami zaistniałymi w jej otoczeniu rynkowym. Nowe warunki rynkowe, w jakich przyszło Stalprofilowi funkcjonować w roku 2004 są pochodną zakończonego procesu kapitałowego przejęcia kluczowych polskich producentów stali przez Grupę LNM, a także wejścia Polski na wspólny rynek rozszerzonej Unii Europejskiej. Efektem zaistniałych zmian rynkowych jest dokonana przez Spółkę w roku 2004 jakościowa zmiana struktury sprzedaży, w której po zaprzestaniu działalności spedycyjnej oraz zaopatrzeniowej podmiotów z branży hutniczej, nastąpił dynamiczny wzrost udziału przychodów z tytułu handlu wyrobami hutniczymi. Obrót stałą stanowił w IV kwartale 2004: 98,8% przychodów ogółem, przy 47- procentowym udziale w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W obliczu prognozowanej przez Stalprofil stabilizacji cen wyrobów hutniczych, silnej aprecjacji złotego obniżającej dochodowość eksportu, a także wzrostu konkurencji na krajowym rynku stali Spółka wykorzystała okres IV kwartału 2004 na dostosowanie swojego potencjału do wyzwań i realiów rynkowych w jakich będzie funkcjonować w roku 2005.

W roku 2004 Stalprofil położył duży nacisk na modernizację własnego zaplecza handlowego i dalszą intensyfikację sprzedaży wyrobów hutniczych. Spółka sukcesywnie realizuje główne zadania inwestycyjne, których celem jest podniesienie konkurencyjności firmy na rynku krajowym oraz na nowootwartych rynkach unijnych. Poniesione w IV kwartale 2004 nakłady inwestycyjne na modernizację własnej bazy handlowej w kwocie ponad 1 750 tys. zł umożliwiają obecnie lepszą obsługę klientów i dalsze rozszerzenie oferty

handlowej Spółki, głównie o dynamicznie zwiększające swój udział w strukturze sprzedaży wyroby płaskie.

Zwiększone zdolności przeładunkowe Spółki, kompleksowa obsługa klientów oraz zgromadzona szeroka oferta handlowa wzbogacona o usługi dodane tj. usługi centrum serwisowego, stanowią fundament generowanych przez Stalprofil obecnych i przyszłych wyników finansowych.

Stalprofil w IV kwartale 2004 przeprowadził intensywną penetrację rynku w celu zidentyfikowania potencjalnych podmiotów do akwizycji. Spółka jest obecnie przygotowana od strony organizacyjnej i finansowej do pełnienia funkcji ośrodka konsolidacji branży. Efektem tych działań była zawarta w styczniu 2005 transakcja nabycia za kwotę 4,5 mln zł ok. 60% akcji Izostal S.A, która działa w branży rurowej – segmencie, który jest komplementarnym do podstawowej działalności Stalprofilu. Opisane wyżej przejęcie jest okazją do wejścia Stalprofilu za pośrednictwem spółki zależnej na nowe ciekawe rynki w obrębie branży.

Stalprofil w końcówce roku 2004 odnowił szereg kontraktów eksportowych na dostawy realizowane z własnych składów do następujących krajów: Portugalii, Rumunii, Litwy, Belgii, Łotwy, Węgier, Grecji, Wielkiej Brytanii, Szwajcarii, Holandii, Czech, Słowacji, Słowenii, Francji, Norwegii, Niemiec, Serbii oraz Cypru. Spółka informowała również o zawarciu znaczącej umowy handlowej z kontrahentem czeskim o szacunkowej wartości ok. 12,5 mln EUR.

Stalprofil prognozując znaczne umocnienie złotówki zawarł w IV kwartale 2004 dwie transakcje zabezpieczające, eliminujące częściowo ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe - transakcja typu forward na łączną kwotę 4,8 mln EUR oraz transakcja CIRS (dwuwalutowy swap procentowy) na kwotę 20 mln zł w celu ograniczenia kosztów finansowania zewnętrznego. Jednocześnie Spółka istotnie zwiększyła zakupy importowe wyrobów hutniczych, co korzystnie wpłynęło na ograniczenie ryzyka kursowego poprzez wykorzystanie naturalnego hedgingu.

Kolejnym elementem wpływającym na wzrost bezpieczeństwa funkcjonowania Spółki w przyszłych okresach było odnowienie linii kredytowych w Kredyt Banku S.A, gwarantujących źródło finansowania działalności Spółki do roku 2006.

## 2. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty przez Spółkę zysk.

Zysk netto osiągnięty przez Stalprofil w IV kwartale 2004 roku został wypracowany dzięki pozytywnym результатам w zakresie zarówno krajowej, jak i eksportowej sprzedaży wyrobów hutniczych, stanowiących obecnie podstawowy przedmiot działalności Spółki.

W wyniku osiągnięcia docelowej struktury sprzedaży charakteryzującej się pełną koncentracją na obrocie wyrobami hutniczymi globalne przychody zrealizowane przez Spółkę w IV kwartale 2004 ukształtowały się na poziomie o ponad połowę niższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zasadniczy wpływ na taki stan rzeczy miało zaprzestanie działalności w zakresie sprzedaży surowców do produkcji hutniczej oraz wygaszenie świadczonych przez Stalprofil usług spedycyjnych. Zaznaczyć należy, że znaczny udział dostaw oraz usług skierowanych do producentów z branży hutniczej, zrealizowanych przez Stalprofil w latach 2002 – 2003 wynikał ze złej sytuacji finansowej sektora i od początku był traktowany przez Spółkę jako działalność przejściowa, która zaniknie wraz z prywatyzacją Polskich Hut Stali.

### Asortymentowa struktura przychodów ze sprzedaży za IV kwartał roku 2003 i 2004

Asortyment	IV kw. 2003	IV kw. 2004	$\Delta$
Wyroby hutnicze gotowe - kraj	105 843	120 752	14,1%
Koks stabilizowany	99 164	0	-100,0%
Usługi spedycyjne	8 510	0	-100,0%
Inne (surowce do produkcji hutniczej)	39 774	1 374	-96,5%
<b>Razem</b>	<b>253 291</b>	<b>122 126</b>	<b>-51,8%</b>

Dodatkowo należy zaznaczyć, że w stanowiącym bazę do porównań IV kwartale 2003 przed spodziewanym wzrostem cen stali nastąpił skokowy wzrost zakupów o charakterze spekulacyjnym dokonywanych przez klientów Stalprofilu. Z kolei w ostatnich miesiącach roku 2004 zaobserwowano spadek dynamiki sprzedaży i produkcji, których głównymi przyczynami są zgromadzone wcześniej przez odbiorców stali zapasy oraz powszechne oczekiwania na obniżkę cen wyrobów hutniczych.

Na poziom obrotów generowanych przez Spółkę ma również wpływ restrykcyjna polityka w zakresie udzielania klientom kredytu kupieckiego. Stalprofil bardzo wnikliwie analizuje portfel kontrahentów pod kątem ograniczenia ryzyka ewentualnej niewypłacalności partnerów handlowych, co jest wyrazem dążenia do zachowania możliwie wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonego biznesu. Wyeliminowanie rozliczeń kompensacyjnych na rzecz rozliczeń gotówkowych dodatkowo zawęziło grono odbiorców np.

w grupie firm z zaplecza branży górniczej, dla których kompensaty stanowiły podstawową formę płatności.

Stalprofil w okresie październik - grudzień 2004 zintensyfikował natomiast działalność prowadzoną poza granicami kraju. Istotna część obrotów wypracowanych przez Spółkę w IV kwartale 2004 (około 18,5% przychodów ogółem) została zrealizowana na rynkach krajów Europy Zachodniej i Europy Środkowowschodniej.

Mimo niższych przychodów ze sprzedaży ogółem, wzrost obrotów uzyskiwanych w handlu wyrobami hutniczymi, spowodował wygenerowanie zysku na działalności operacyjnej w kwocie 8 493 tys. zł, co stanowi 86% wykonania za IV kwartał 2003. Spółka w dalszym ciągu uzyskuje relatywnie wysokie marże handlowe w porównaniu z rokiem ubiegłym, jednakże mająca miejsce w IV kwartale br. aprecjacja złotego oraz stabilizacja cen na rynku stalowym powoduje, iż powtórzenie wyników notowanych zwłaszcza w I półroczu 2004 bez dalszego rozszerzenia działalności na nowe segmenty rynku wyrobów hutniczych staje się coraz trudniejsze. Na podkreślenie zasługuje natomiast dyscyplina kosztowa przestrzegana w Spółce, dzięki której koszty rodzajowe w IV kwartale 2004 spadły o ok. 20% w porównaniu z IV kwartałem 2003.

Osiągnięcia Spółki w zakresie działalności operacyjnej zostały częściowo zniwelowane w wyniku wzrostu kosztów finansowych i ujemnego rezultatu działalności finansowej Spółki. Wpływ na taki stan rzeczy miało głównie ujemne saldo różnic kursowych, związane ze znacznym umocnieniem złotówki po akcesji Polski do Unii Europejskiej oraz wzrost kosztów odsetkowych związanych zwiększeniem zaangażowania kredytowego. Zaksięgowanie zawartych w IV kwartale 2004 transakcji zabezpieczających wpłynęło dodatkowo na jednorazowe zwiększenie pozycji zobowiązań krótkoterminowych o 39,4 mln zł oraz należności krótkoterminowych o 20,4 mln zł i krótkoterminowych aktywów finansowych o kwotę 20,0 mln zł.

Korzystne rezultaty działalności operacyjnej Spółki przyczyniły się do wypracowania przez Stalprofil w IV kwartale 2004 roku zysku netto na poziomie 6 834 tys. zł, co stanowi ponad 88% wykonania IV kwartału roku ubiegłego. W skali całego roku 2004 poziom zysku netto zanotowany przez Stalprofil ukształtował się na rekordowym poziomie w historii Spółki i wyniósł ponad 45 mln zł, przewyższając dokonania roku 2003 o prawie 50%.

Na podkreślenie zasługuje także fakt, że osiągnięty zysk jest prezentowany z zachowaniem wszelkich zasad bezpieczeństwa (zysk netto został urealniony poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość majątku obrotowego, w tym należności i zapasów).

### **3. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie kwartalne za IV kw. 2004 r. nie nastąpiły żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

### **4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.**

Opublikowana 7 grudnia 2004r. aktualizacja prognozy sprzedaży oraz zysku netto na rok 2004 zakładała wypracowanie przychodów ze sprzedaży na poziomie 630 mln zł oraz zysku netto w kwocie 45,1 mln zł.

Ostatecznie zaawansowanie wykonania prognozy po IV kwartale 2004 wyniosło 98,7% w przypadku przychodów ze sprzedaży oraz 100,0% w kategorii zysku netto.

Drobna rozbieżność pomiędzy planowanym a zrealizowanym poziomem przychodów roku 2004 wynika z poślizgu w realizacji kontraktu eksportowego do odbiorcy z Hiszpanii o wartości ok. 6,5 mln zł, który został przesunięty z grudnia 2004 na pierwszy kwartał 2005 roku. Nieznaczne uszczuplenie przychodów w stosunku do zaplanowanych wielkości nie wpłynęło na poziom osiągniętego przez Spółkę zysku netto, który zgodnie z prognozą przekroczył o prawie 50% wynik roku poprzedniego.

### **5. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

W IV kwartale 2004 roku nie zaszły znaczące zmiany w strukturze akcjonariatu spółki. Największym akcjonariuszem Stalprofilu jest ISPAT POLSKA STAL S.A., który posiada 31,48-procentowy udział w kapitale akcyjnym oraz 32,68% głosów na WZA. Stalprofil posiada trzech znaczących akcjonariuszy (dysponujących ponad 5% głosów na WZA), wyszczególnionych w poniższej tabeli.

**Struktura akcjonariatu (na dzień przekazania raportu kwartalnego)**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji razem</b>	<b>Udział w kapitale akcyjnym</b>	<b>Ilość głosów razem</b>	<b>% głosów na WZA</b>
Ispat Polska Stal S.A.	550 880	31,48%	1 094 880	32,68%
MSNZZ Pracowników IPS S.A.	313 500	17,92%	841 500	25,12%
MOZ NSZZ Solidarność IPS	132 000	7,54%	660 000	19,70%
Pozostali akcjonariusze	753 620	43,06%	753 620	22,50%
<b>Razem</b>	<b>1 750 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 350 000</b>	<b>100,00%</b>

**6. Opis zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.**

Z powziętych przez spółkę informacji wynika, iż na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji spółki.

**7. W okresie sprawozdawczym STALPROFIL S.A. nie wszczynał ani nie został objęty postępowaniem sądowym i administracyjnym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki, w wyniku których przedmiotem sporu byłaby łącznie kwota stanowiąca równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki.**

Łączna wartość postępowań toczących się z udziałem emitenta nie przekracza 10% wartości jego kapitałów własnych.

**8. Informacje o zawarciu przez emitenta transakcji z podmiotami powiązanymi.**

Jedynym podmiotem powiązanym, z którym emitent realizował w IV kwartale 2004 r. transakcje handlowe był IPS S.A., posiadający 32,68% głosów na WZA spółki. Były to transakcje typowe i rutynowe dokonywane na podstawie wcześniej zawartych umów handlowych w przedmiocie dostaw wyrobów hutniczych.

**9. Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzielała poręczeń zarówno kredytów jak i pożyczek oraz nie udzielała gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% jej kapitałów własnych.**

**10. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.**

W dniu 26.11.2004r. Stalprofil S.A. sfinalizował z Kredyt Bankiem S.A. w Warszawie O/Katowice umowy kredytowe przedłużające okres obowiązywania dotychczasowych limitów kredytowych wykorzystywanych przez Spółkę. W wyniku podpisania wspomnianych umów kredytowych Stalprofil S.A. może korzystać z przyznanych limitów: odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 18 mln zł, kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10 mln zł oraz kredytu dyskontowego w kwocie 2 mln zł. do dnia 25 stycznia 2006 roku. Przyznane limity kredytowe będą wykorzystywane przez Spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W celu minimalizacji kosztów finansowania zewnętrznego w dniu 25.11.2004 Stalprofil S.A. zawarł z BRE Bankiem S.A. w Warszawie transakcję zabezpieczającą CIRS

(dwuwalutowy swap procentowy) polegającą na zamianie kredytu w PLN na kredyt w CHF. Wartość transakcji wynosi 20 mln złotych. Termin zamknięcia kontraktu wyznaczony jest na 31.12.2009 roku z możliwością rozwiązania transakcji przez Stalprofil S.A. w dowolnym momencie.

W dniu 30.11.2004 Stalprofil S.A. zawarł z BRE Bankiem S.A. w Warszawie walutową terminową transakcję zabezpieczającą PAR FWD (wiązka pojedynczych transakcji FORWARD) na sprzedaż waluty EUR według jednakowego kursu terminowego, w transzach po 300 tys EUR miesięcznie w ciągu 16 miesięcy. Wartość łączna transakcji wynosi 4,8 mln EUR. Termin zamknięcia kontraktu wyznaczony jest na 31.03.2006 roku.

W dniu 7.12.2004 Stalprofil S.A. zaktualizował prognozę wyników finansowych na rok 2004 obniżając o 11% do 630 mln zł planowany poziom sprzedaży oraz podwyższając o 11% poziom zysku netto do kwoty 45,1 mln zł.

#### **11. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.**

Spółka w opisywanym okresie sprawozdawczym nie zmieniła zasad rachunkowości.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniósł: 2.895,7 tys. zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 246,7 tys. zł
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: 1.044,0 tys. zł
- pozostałe rezerwy: 1.605,0 tys. zł

Stalprofil w IV kwartale 2004 roku dokonał odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych. Saldo odpisów aktualizujących należności wyniosło: -16.663,4 tys. zł, natomiast zapasów: 10.827,4 tys. zł.