

STALPROFIL S.A.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

oraz

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2005

sporządzone według

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Grupa Stalprofil**Skonsolidowany bilans na 31 marca 2005 r. (w tys. zł)**

31 marca 2005 31 grudnia 2004 31 marca 2004

Aktywa**Aktywa trwałe:**

	24 870	15 816	12 362
Wartości niematerialne	2 186	2 007	1 923
Rzeczowe aktywa trwałe	18 360	9 799	7 270
Długoterminowe aktywa finansowe			
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	50		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 274	4 010	3 169

Aktywa obrotowe:

	233 739	218 510	152 219
Zapasy	102 691	100 320	76 978
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	105 687	95 771	62 203
Należności z tytułu podatku dochodowego	251	88	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 386	20 034	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 724	2 297	13 038

Aktywa razem**258 609 234 326 164 581****Pasywa****Kapitał własny**

	113 668	105 295	77 707
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:	112 563	105 295	77 707
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	1 750
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	58 424	58 425	32 705
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	52 389	45 120	43 252
Udziały mniejszości	1 104		

Zobowiązania długoterminowe:

	2 014	1 028	904
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336	247	83
Długoterminowe pożyczki i kredyty	896		
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	781	781	821
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			

Zobowiązania krótkoterminowe:

	142 928	128 003	85 970
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	102 385	82 603	70 063
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			2 211
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	38 174	43 532	13 371
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 202	1 868	322
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167		4

Pasywa razem**258 609 234 326 164 581**

Grupa Stalprofil**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 174	189 128
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109 171	161 511
Zysk brutto ze sprzedaży	11 002	27 617
Koszty sprzedaży	2 844	5 599
Koszty ogólnego zarządu	2 689	2 374
Pozostałe przychody operacyjne	6 426	8 804
Pozostałe koszty operacyjne	3 654	13 588
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	8 242	14 860
Przychody finansowe	1 715	1 853
Koszty finansowe	1 128	404
Zysk / (Strata) brutto	8 829	16 309
Podatek dochodowy	1 459	3 303
Zysk / (Strata) netto	7 369	13 006
Przypadający / (a) na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 269	13 006
Udziały mniejszości	100	-
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	4,15	7,43

Grupa Stalprofil**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego			
I kwartał 2005						
stan na 31 grudnia 2004r.	1 750	58 424	45 120	105 294	1 104	106 399
Zysk (strata) netto okresu			7 269	7 269	100	7 369
stan na 31 marca 2005r.	1 750	58 424	52 389	112 563	1 205	113 768
rok 2004						
stan na 31 grudnia 2003r.	1 750	32 704	30 246	64 700		64 700
Zwiększenie (zmniejszenie) z tyt. podziału zysku netto		25 720	(30 245)	(4 525)		(4 525)
Zysk (strata) netto okresu			45 119	45 119		45 119
stan na 31 grudnia 2004r.	1 750	58 424	45 120	105 295		105 295
I kwartał 2004						
stan na 31 grudnia 2003r.	1 750	32 704	30 246	64 700		64 700
Zysk (strata) netto okresu			13 006	13 006		13 006
stan na 31 marca 2004r.	1 750	32 704	43 252	77 707		77 707

Grupa Stalprofil**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Działalność operacyjna		
Zysk / (Strata) netto	7 269	13 006
Korekty o pozycje:	1 721	(8 727)
Zyski (straty) mniejszości	100	
Amortyzacja	538	282
Odsetki, netto	719	235
Zmiana stanu rezerw	122	32
Zmiana stanu zapasów	369	(1 088)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	809	20 566
Zmian stanu zobowiązań	(689)	(28 754)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	167	
Inne korekty	(414)	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	8 990	4 279
Działalność inwestycyjna		
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	186	645
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	4 575	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 761)	(645)
Działalność finansowa		
Splata kredytów i pożyczek	6 333	1 855
Odsetki	719	235
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(7 052)	(2 090)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(2 823)	1 544
Środki pieniężne i ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	4 546	11 494
Na koniec okresu obrotowego	1 723	13 038

Stalprofil S.A.**Jednostkowy Bilans na 31 marca 2005 r. (w tys. zł)**

	31 marca 2005	31 grudnia 2004	31 marca 2004
Aktywa			
Aktywa trwałe:	22 452	15 816	12 362
Wartości niematerialne	1 990	2 007	1 923
Rzeczowe aktywa trwałe	9 724	9 799	7 270
Długoterminowe aktywa finansowe	8 110		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 628	4 010	3 169
Aktywa obrotowe:	226 010	218 510	152 219
Zapasy	98 328	100 320	76 978
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	102 470	95 771	62 203
Należności z tytułu podatku dochodowego	251	88	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 386	20 034	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 575	2 297	13 038
Aktywa razem	248 462	234 326	164 581
Pasywa			
Kapitał własny	112 056	105 295	77 707
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	1 750
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	58 424	58 425	32 705
Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	51 882	45 120	43 252
Zobowiązania długoterminowe:	1 117	1 028	904
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336	247	83
Długoterminowe pożyczki i kredyty			
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	781	781	821
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe:	135 288	128 003	85 970
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	95 904	82 603	70 063
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			2 211
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	37 317	43 532	13 371
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 900	1 868	322
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	167		4
Pasywa razem	248 462	234 326	164 581

Stalprofil S.A.**Jednostkowy rachunek zysków i strat za I kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 655	189 128
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 906	161 511
Zysk brutto ze sprzedaży	10 749	27 617
Koszty sprzedaży	2 784	5 599
Koszty ogólnego zarządu	2 363	2 374
Pozostałe przychody operacyjne	6 023	8 804
Pozostałe koszty operacyjne	3 652	13 588
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	7 973	14 860
Przychody finansowe	1 378	1 853
Koszty finansowe	1 118	404
Zysk / (Strata) brutto	8 233	16 309
Podatek dochodowy	1 471	3 303
Zysk / (Strata) netto	6 762	13 006
 Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	 3,86	 7,43

Stalprofil S.A.**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
I kwartał 2005				
stan na 31 grudnia 2004r.	1 750	58 424	45 120	105 294
Zysk (strata) netto okresu			7 269	7 269
stan na 31 marca 2005r.	1 750	58 424	52 389	112 563
rok 2004				
stan na 31 grudnia 2003r.	1 750	32 704	30 246	64 700
Zwiększenie (zmniejszenie) z tyt. podziału zysku netto		25 720	(30 245)	(4 525)
Zysk (strata) netto okresu			45 119	45 119
stan na 31 grudnia 2004r.	1 750	58 424	45 120	105 295
I kwartał 2004				
stan na 31 grudnia 2003r.	1 750	32 704	30 246	64 700
Zysk (strata) netto okresu			13 006	13 006
stan na 31 marca 2004r.	1 750	32 704	43 252	77 707

Stalprofil S.A.**Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2005 r. (w tys. zł)**

	I kwartał 2005	I kwartał 2004
Działalność operacyjna		
Zysk / (Strata) netto	6 762	13 006
Korekty o pozycje:	4 134	(8 727)
Amortyzacja	348	282
Odsetki, netto	716	235
Zmiana stanu rezerw	122	32
Zmiana stanu zapasów	1 992	(1 088)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	(5 480)	20 566
Zmian stanu zobowiązań	6 269	(28 754)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	167	
Inne korekty		
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	10 896	4 279
Działalność inwestycyjna		
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	185	645
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	4 575	
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 760)	(645)
Działalność finansowa		
Splata kredytów i pożyczek	6 142	1 855
Odsetki	716	235
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6 858)	(2 090)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(722)	1 544
Środki pieniężne i ekwiwalenty		
Na początek okresu obrotowego	2 297	11 494
Na koniec okresu obrotowego	1 575	13 038

INFORMACJA DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-QSr I/2005

1. Opis istotnych dokonań emitenta w I kwartale 2005 r.

W I kwartale 2005 Stalprofil S.A. oprócz rozwoju swojej podstawowej działalności, jaką jest obrót wyrobami hutniczymi, położył nacisk na sfinalizowanie procesu przejęcia kapitałowego spółki Izostal S.A. budując zarazem zręby swojej grupy kapitałowej. W Grupie kapitałowej Stalprofilu wyodrębniono 3 podstawowe branżowe segmenty działalności. Należą do nich:

- rynek wyrobów hutniczych,
- rynek produktów wykorzystywanych do budowy sieci przesyłowych, w tym rury izolowane oraz rury z tworzyw sztucznych produkowane przez Izostal S.A.,
- pozostałe rynki, w tym: rynek surowców do produkcji hutniczej oraz rynek usług spedycyjnych.

Grupa STALPROFIL I kwartał 2005	Rynek wyrobów hutniczych	Rynek sieci przesyłowych	Pozostałe rynki	Razem
Przychody ze sprzedaży	115 124	3 626	1 424	120 174
udział %-owy w przychodach ogółem	95,8%	3,0%	1,2%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	104 503	3 307	1 361	109 171
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 621	318	63	11 002

Zdecydowanie największy wpływ na generowane przez Grupę wyniki ma segment obejmujący obrót wyrobami hutniczymi, który stanowi podstawowy przedmiot działalności Stalprofilu. Segment zaopatrzenia surowcowego oraz segment usług spedycyjnych ma marginalne znaczenie, gdyż w I kwartale 2005 roku Grupa kapitałowa Stalprofilu funkcjonowała już w pełni w oparciu o nowy model prowadzonego biznesu zgodny ze zmianami zaistniałymi w jej otoczeniu rynkowym w roku ubiegłym. Efektem zaistniałych zmian rynkowych była 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 I kwartale 2005 prawie 96% przychodów ogółem, przy 66- procentowym udziale w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W obliczu prognozowanej przez Stalprofil stabilizacji cen wyrobów hutniczych oraz wzrostu konkurencji na krajowym rynku stali Spółka wykorzystała okres I kwartału 2004 na dostosowanie swojego potencjału do nowych realiów rynkowych.

Zwiększone w ubiegłym roku zdolności przeładunkowe Spółki, szeroka oferta handlowa, a także kompleksowa obsługa klientów stanowią obecnie fundament generowanych przez Stalprofil obecnych i przyszłych wyników finansowych.

Stalprofil w I kwartale 2005 sfinalizował zakup 88,64% akcji spółki Izostal S.A. w Zawadzkiem włączając ją do swojej grupy kapitałowej. W ten sposób Stalprofil rozszerzył przedmiot swojej działalności o branżę rurową – segment, który jest uzupełnieniem podstawowej oferty handlowej Spółki. Opisane wyżej przejęcie jest okazją do wejścia Stalprofilu za pośrednictwem spółki zależnej na nowe rozwojowe rynki w obrębie branży sieci przesyłowych gazu i innych mediów.

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

Zysk netto osiągnięty przez Grupę kapitałową Stalprofilu w I kwartale 2005 roku został wypracowany dzięki pozytywnym результатам w zakresie zarówno krajowej, jak i eksportowej sprzedaży wyrobów hutniczych, stanowiących obecnie podstawowy przedmiot działalności Spółki, a także wzrostowi sprzedaży rur izolowanych produkowanych przez spółkę zależną Izostal S.A.

W wyniku osiągnięcia docelowej struktury sprzedaży charakteryzującej się pełną koncentracją na obrocie wyrobami hutniczymi globalne przychody zrealizowane przez Spółkę w I kwartale 2005 ukształtowały się na poziomie o ok. 36% niższym w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zasadniczy wpływ na taki stan rzeczy miało wygaszenie działalności w zakresie sprzedaży surowców do produkcji hutniczej oraz zaprzestanie świadczenia przez Stalprofil usług spedycyjnych. Brak przychodów z tego tytułu w I kwartale 2005 w porównaniu z prawie 60 mln zł obrotów w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowi główną przyczynę uszczuplenia przychodów ze sprzedaży Grupy kapitałowej Stalprofilu w I kwartale 2005 roku.

Zaznaczyć należy, że w stanowiącym bazę do porównań I kwartale 2004 obserwowano boom na rynku stali, skutkujący skokowym wzrostem zakupów o charakterze spekulacyjnym dokonywanych przez klientów Stalprofilu. Z kolei w pierwszych trzech miesiącach 2005 roku 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.

W obliczu schłodzenia koniunktury mającego miejsce w okresie I kwartału 2005 r. Stalprofil zanotował zadowalający poziom przychodów ze sprzedaży wyrobów hutniczych, jedynie o ok. 11 % niższy od uzyskanego w I kwartale 2004 roku. Spółka jednocześnie osiągnęła prawie 2% -owy wzrost obrotów na handlu stalą na rynku krajowym.

Uzupełnieniem przychodów Stalprofilu ze sprzedaży wyrobów hutniczych były obroty zanotowane przez Izostal (ponad 3,6 mln zł) pochodzące z handlu rurami izolowanymi. Przychody ogółem Izostalu w I kwartale 2005 roku wyniosły łącznie ponad 12 mln zł, tj. 74% więcej w porównaniu z I kwartałem roku 2004. Do skonsolidowanego rachunku wyników Grupy kapitałowej Stalprofilu zaliczono tylko 3,6 mln zł przychodów wypracowanych przez Izostal w miesiącu marcu, kiedy Stalprofil był już właścicielem kontrolnego pakietu akcji swojej spółki zależnej.

Przy niższych przychodach ze sprzedaży ogółem, Grupa kapitałowa Stalprofilu wypracowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 8 242 tys. zł, co stanowi ok. 55,5% wykonania za I kwartał 2004. Spółka wypracowuje obecnie niższe niż w roku ubiegłym marże handlowe, jednakże są one typowe dla działalności Spółki w okresie słabszej koniunktury. Dodatkowo mająca miejsce w I kwartale 2005 potęgująca import aprecjacja złotego oraz obserwowana obniżka 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 I kwartale 2005 spadły o ponad 30% w porównaniu z I kwartałem 2004.

Osiągnięcia Spółki w zakresie działalności operacyjnej zostały dodatkowo powiększone o 587 tys. zł zysku na działalności finansowej. Mimo wysoce niekorzystnej sytuacji panującej na rynku walutowym (znaczne umocnienie złotówki po akcesji Polski do Unii Europejskiej) Stalprofil dzięki zawartym w IV kwartale 2004 transakcjom zabezpieczającym zdołał oprzeć się negatywnym tendencjom, wykazując dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 346 tys. zł.

Korzystne rezultaty działalności operacyjnej i finansowej Stalprofilu i jego spółki zależnej przyczyniły się do wypracowania przez Grupę kapitałową w I kwartale 2005 roku zysku netto na poziomie 7 269 tys. zł, co stanowi prawie 56% wykonania I kwartału roku ubiegłego oraz ponad 106% rezultatów osiągniętych w IV kwartale 2004, kiedy panowała porównywalna koniunktura rynkowa.

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. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Sytuacja na rynku stalowym w I kwartale roku 2005 uległa istotnej zmianie, co sprawia, że problematyczne staje się porównywanie kwartalnych wyników firmy w odniesieniu do rekordowych pod wieloma względami pierwszych miesięcy roku 2004. Bardziej uzasadnione wydaje się być porównywanie wyników za I kwartał 2005 roku do wyników IV kwartału 2004 roku, w którym warunki rynkowe były zbliżone.

Po okresie dynamicznego wzrostu popytu, produkcji i cen rynek wyrobów stalowych znalazł się w fazie stabilizacji i szukania punktu równowagi popytu i podaży. Odbiorcy posiadają duże zapasy i spodziewają się dalszego spadku cen, dlatego zwlekają ze składaniem nowych zamówień.

Dzięki konsolidacji producenci wyrobów hutniczych mają obecnie większy wpływ na kształtowanie cen, dlatego próbują zapobiec ich spadkowi poprzez ograniczanie wielkości produkcji. Wg informacji PUDS takie działania podjęli już znaczący producenci stali w Europie (Mittal Steel, Arcelor, Corus, ThyssenKrupp, Riva, Salzgitter, Rautaruukki) i w USA (Ispat Inland).

W Polsce w I kwartale 2005 roku wyprodukowano o 7,4% stali mniej niż w tym samym okresie 2004 roku. W samym marcu produkcja niektórych wyrobów spadła o połowę względem roku ubiegłego. Spadkowi podaży towarzyszy jednocześnie spadek cen.

World Steel Dynamics przewiduje, że w tym roku popyt na stal będzie niższy niż w ubiegłym, ale w kolejnych latach będzie wzrastał. Do roku 2015 produkcja i konsumpcja stali

zwiększy się o 30-40% do około 1,4 mld ton wobec ponad 1 mld ton w roku 2004. Koniunkturę nadal będą nakręcać Chiny.

Spodziewany jest wzrost produkcji i sprzedaży zarówno wyrobów płaskich jak i długich. Rozwijać będą się także branże wykorzystujące wyroby stalowe. W najbliższej dekadzie muszą się jednak liczyć z wysokimi cenami stali.

4. Wpływ sezonowości na działalność emitenta w I kwartale 2005 r.

a) wyroby hutnicze

Sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych ogółem. W okresie zimowym odnotowywane jest zmniejszone zapotrzebowanie na stal w branży budowlanej, jednak spółka w tym okresie w większym stopniu koncentruje się na sprzedaży grup asortymentowych poszukiwanych przez inne branże, co niweluje wpływ zmniejszonego popytu ze strony firm budowlanych na wyniki sprzedaży.

b) instalacje przesyłowe

Sprzedaż elementów instalacji przesyłowych, realizowana za pośrednictwem Izostal S.A., w pewnym względzie uzależniona jest od sezonowości. W I kwartale 2005 r., w związku z przeciągającym się okresem zimowym, w którym nie były realizowane inwestycje w postaci budowy gazociągów, nie zrealizowano zaplanowanej ilości podstawowego produktu, jaki stanowi izolacja antykorozyjna na rurach stalowych. Z tego tytułu zysk na sprzedaży był niższy niż zaplanowano na ten okres.

5. Dokonane w I kwartale 2005 r. emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W okresie sprawozdawczym spółka nie wypłacała dywidendy. 6 kwietnia 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprofil S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy spółki w kwocie 5 250 tys. zł, co daje 3,00 zł dywidendy na każdą akcję. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na dzień 30.06.2005 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na dzień 01.09.2005 r.

7. Wykaz zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

6 kwietnia 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Stalprofil S.A. postanowiło dokonać podziału zysku bilansowego za rok 2004 w wysokości 45 120 482,35 zł, przeznaczając na odpis na kapitał zapasowy spółki kwotę 39 720 482,35 zł. Pozostała część zysku bilansowego została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy spółki oraz na dofinansowanie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

8. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Grupa kapitałowa Stalprofilu S.A. powstała w wyniku przejęcia przez Stalprofil kontroli nad spółką Izostal S.A. w Zawadzkiem. Aktualna struktura akcjonariatu Izostalu, obejmująca znaczących udziałowców dysponujących powyżej 5% kapitału spółki, kształtuje się następująco:

Akcjonariusz	Udział w kapitale akcyjnym Izostalu S.A.
Stalprofil S.A.	88,64 %
PGNiG S.A.	6,05 %
Pozostali akcjonariusze	5,31 %

Poszczególne etapy tworzenia Grupy kapitałowej Stalprofilu zostały opisane poniżej.

W dniu 19.01.2005 roku spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowę, której przedmiotem był zakup od ING BSK S.A. 133 880 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, o łącznej wartości nominalnej 13 388 000 zł. Cena zakupu pakietu akcji stanowiącego 59,53% kapitału zakładowego wyniosła 4 500 000 zł. Inwestycja została sfinansowana ze środków własnych Spółki. Przeniesienie przez Bank praw z akcji na Stalprofil SA nastąpiło w dniu 28 lutego 2005 po dokonaniu przez ING BSK S.A., w ramach realizowanego procesu restrukturyzacji finansowej Izostal S.A., konwersji wierzytelności banku na obligacje zamienne na akcje i zamianie tych obligacji na akcje Izostal S.A.

W dniu 31.03.2005 roku spółka zawarła z PPHU CEHAMOG Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach umowę, której przedmiotem był zakup od PPHU CEHAMOG Sp. z o.o. 64 850 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki Izostal S.A. z siedzibą w Zawadzkiem, o łącznej wartości nominalnej 6 485 000 zł. Cena zakupu pakietu akcji stanowiącego 28,85% kapitału zakładowego Izostal S.A. wyniosła 3 500 000 zł.

Stalprofil S.A. traktuje transakcję nabycia akcji Izostal S.A. jako długoterminową inwestycję kapitałową. Spółka, po nabyciu pakietu akcji od firmy Cehamog, będącej dotychczasowym znaczącym pasywnym akcjonariuszem Izostalu, osiągnęła udział w kapitale zakładowym dający pełną kontrolę nad zarządzaniem strategicznym spółką oraz nad jej działalnością operacyjną. Sfinalizowana transakcja nabycia akcji od dotychczasowych akcjonariuszy jest konsekwencją dążenia do wzrostu kapitałowego zaangażowania w spółkę, co w ocenie Zarządu spotęguje efekt synergii we współpracy pomiędzy Stalprofil S.A. i Izostal S.A., stworzy możliwość nieskrępowanego kreowania strategii dla firmy Izostal S.A. oraz przyspieszy realizację przygotowywanych scenariuszy jej rozwoju.

Za pośrednictwem spółki Izostal S.A., której podstawowym przedmiotem działalności jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych, produkcja rur polietylenowych oraz handel rurami stalowymi, Stalprofil wchodzi na nowe rozwojowe i charakteryzujące się wysoką rentownością rynki związane z infrastrukturą sieci przesyłowych i dystrybucyjnych gazu i innych mediów. Działalność ta jest działalnością komplementarną w stosunku do podstawowej działalności Stalprofilu.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka poręczyła kredyt udzielony firmie Izostal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. do kwoty 1 832 386,86 zł. Termin spłaty kredytu jest wyznaczony na dzień 30.09.2008 r.

Spółka korzysta z kredytów dyskontowych udzielonych przez Kredyt Bank S.A. (2 mln zł) i BRE Bank S.A. (0,4 mln zł).

10. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2005.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2005.

11. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZA
Mittal Steel Poland S.A.	550 880	31,48%	1 094 880	32,68%
MZZ 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%
Razem	1 750 000	100,00%	3 350 000	100,00%

12. 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.

13. W okresie sprawozdawczym Stalprofil S.A. i jego jednostki zależne nie wszczynały ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym i administracyjnym w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki powiązane transakcji z podmiotami powiązanymi.

Jedynymi podmiotami powiązanymi, z którym emitent realizował w okresie sprawozdawczym transakcje handlowe, był Mittal Steel Poland S.A., posiadający 32,68% głosów na WZA spółki oraz Izostal S.A., w którym Stalprofil ma 88,64% głosów na WZA. Były to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta i podmioty powiązane.

15. Emitent i jego jednostki zależne w okresie sprawozdawczym nie udzielali poręczeń i kredytów oraz nie udzielali gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16. Inne informacje istotne dla oceny emitenta.

Spółka wygrała przetarg na dostawy wyrobów hutniczych w roku 2005 do kopalń Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Dostawy realizowane będą sukcesywnie do 31 grudnia 2005 za pośrednictwem Zakładu Logistyki Materiałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., z którym w dniu 07 stycznia 2005r. Stalprofil SA podpisał dwie umowy handlowe opiewające na różne asortymenty dostaw. Szacowana wartość dostaw objętych wspomnianymi umowami wynosi ok. 3 mln zł brutto. Umowy przewidują możliwość bieżącej aktualizacji wielkości zamówień oraz możliwość ich przedłużenia na kolejne okresy.

Stalprofil zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych (KUKE S.A.) aneks do umowy ubezpieczenia należności pieniężnych z tytułu zawartych kontraktów eksportowych, wprowadzający od 16 stycznia 2005 r. zmiany polegające głównie na zwiększeniu limitów kredytowych objętych ubezpieczeniem do ok. 4,2 mln euro oraz wprowadzeniu bonifikaty za

dotychczasową bezszkodowość ubezpieczenia. Przedmiotowa umowa ubezpieczenia zawarta jest na czas nieokreślony i obejmuje swym zakresem należności eksportowe od 58 firm z 18 krajów europejskich: Portugalii, Rumunii, Litwy, Belgii, Łotwy, Węgier, Grecji, Wielkiej Brytanii, Szwajcarii, Holandii, Czech, Słowacji, Słowenii, Francji, Norwegii, Niemiec, Serbii i Cypru.

W dniu 28.02.2005 roku Stalprofil S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o wielocelową i wielowalutową linię kredytową. W wyniku podpisania niniejszej umowy Stalprofil S.A. może korzystać z przyznanego limitu kredytowego w kwocie 10 mln zł w terminie do dnia 27.02.2006 r. Kredyt będzie wykorzystywany przez spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Warunki finansowe zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 29 marca 2005 roku Stalprofil S.A. sfinalizował z BRE Bankiem S.A. w Warszawie O/Katowice aneksy do umów kredytowych podwyższające dotychczasowy limit kredytowy o 1,5 mln zł do kwoty 24,5 mln zł oraz przedłużające o kolejny rok okres ważności przyznanego limitu kredytowego. W wyniku zawarcia tych aneksów Stalprofil może korzystać z przyznaných limitów: odnawialnego kredytu obrotowego w kwocie 17,5 mln zł, kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5 mln zł oraz kredytu dyskontowego w kwocie 2 mln zł w terminie do 23 marca 2006 roku. Przyznane limity kredytowe wykorzystywane będą przez spółkę na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

17. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Sprawozdanie za I kwartał 2005r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W związku z przejściem na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zostały dokonane korekty pozycji bilansowych wykazywanych na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych 2004 roku. Zmiany zostały dokonane w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych. Poniżej wyszczególniono zmiany dokonane w pozycjach bilansu:

01.01.2004 r.:

- 3 730,42 zł – wycena środków wg wartości godziwej; zwiększenie pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” i „Rzeczowe aktywa trwałe”
- 1 017,10 zł – skutki wyceny środków trwałych z dnia 01.01.1995 r.; przesunięcie z pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” do „Zysk (strata) z lat ubiegłych”.

31.03.2004 r.:

- 1 851 026,55 zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu; przesunięcie z pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do „Wartości niematerialne”
- 18 036,74 zł – zaliczki na dostawy; przesunięcie z pozycji „Zapasy” do „Należności krótkoterminowe”
- 307,59 zł – amortyzacja środków trwałych wycenianych wg wartości godziwej; zmniejszenie pozycji „Zysk (strata) netto” i „Rzeczowe aktywa trwałe”.

31.12.2004 r.:

- 1 951 858,45 zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu; przesunięcie z pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” do „Wartości niematerialne”
- 585,00 zł – zaliczki na dostawy; przesunięcie z pozycji „Zapasy” do „Należności krótkoterminowe”
- 1 230,32 zł – amortyzacja środków trwałych wycenianych wg wartości godziwej; zmniejszenie pozycji „Zysk (strata) netto” i „Rzeczowe aktywa trwałe”.

31.03.2005 r.:

- 397 643,60 zł – ujemna wartość firmy; zwiększenie zysku netto w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych.

Stan rezerw na dzień 31.03.2005 r. wyniósł: 3 018,1 tys. zł, w tym:

- | | |
|---|-----------------|
| • rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | 336,2 tys. zł |
| • rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne: | 1 095,3 tys. zł |
| • pozostałe rezerwy: | 1 586,6 tys. zł |

Stalprofil w I kwartale 2005 roku dokonał aktualizacji wartości aktywów obrotowych. Odpis aktualizujący wartość zapasów wyniósł 591,2 tys. zł. Dokonano również korekty odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie: -2 970,5 tys. zł.